

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2022年2月7日



香港金融管理局

- 香港金融管理局 (金管局) 的主要職能為：
  - 在聯繫匯率制度的架構內維持貨幣穩定
  - 促進金融體系 (包括銀行體系) 的穩定與健全
  - 協助鞏固香港的國際金融中心地位，包括維持及發展香港的金融基建
  - 管理外匯基金



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



環球經濟增長預測

實質本地生產總值增長

(按年計%)

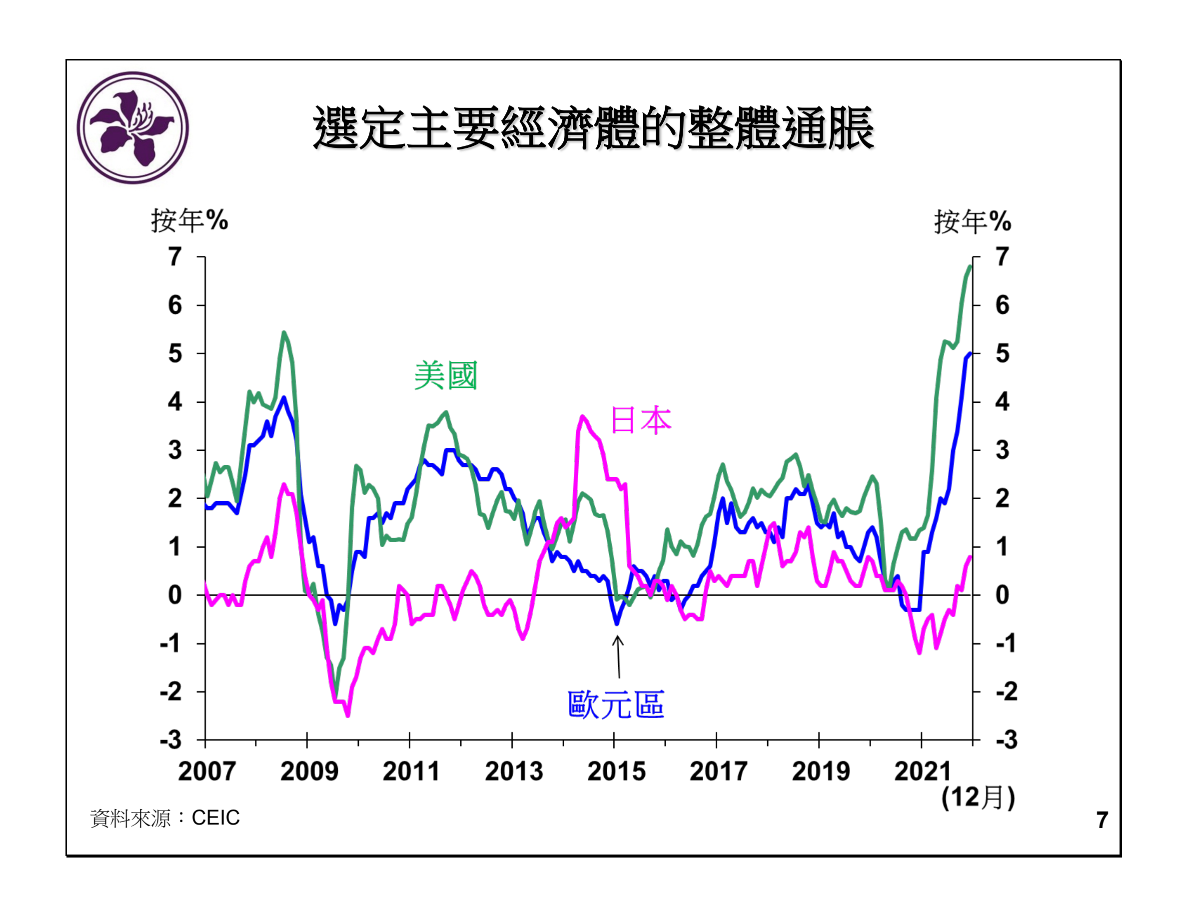
	2020	2021預測	2022預測
美國	-3.4	5.6	3.9
歐元區	-6.5	5.1	4.0
日本	-4.7	1.7	3.1
亞洲 (除日本)	0.0	7.0	5.1
中國內地	2.3	8.1	5.0
香港	-6.1	6.5	3.0

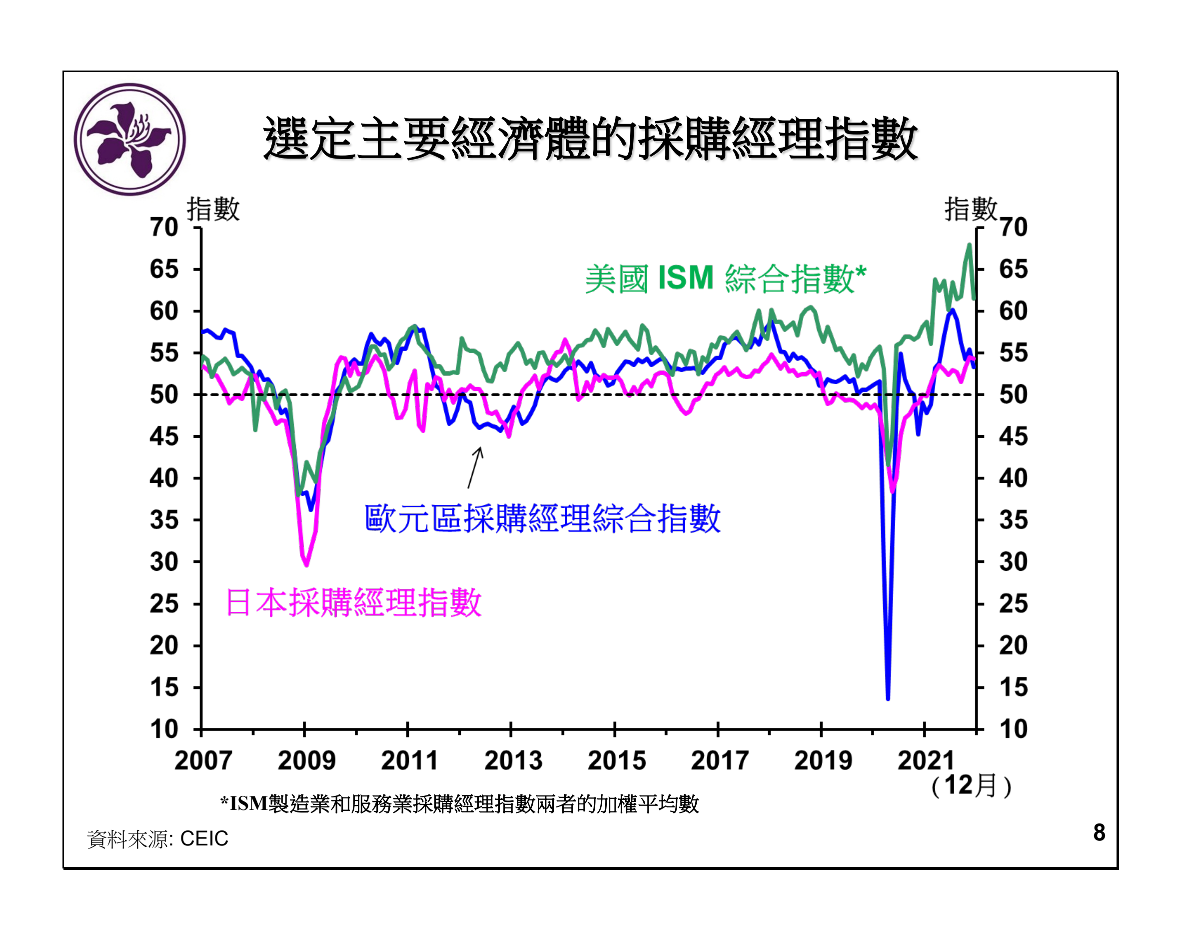
資料來源：2022年1月份共識預測

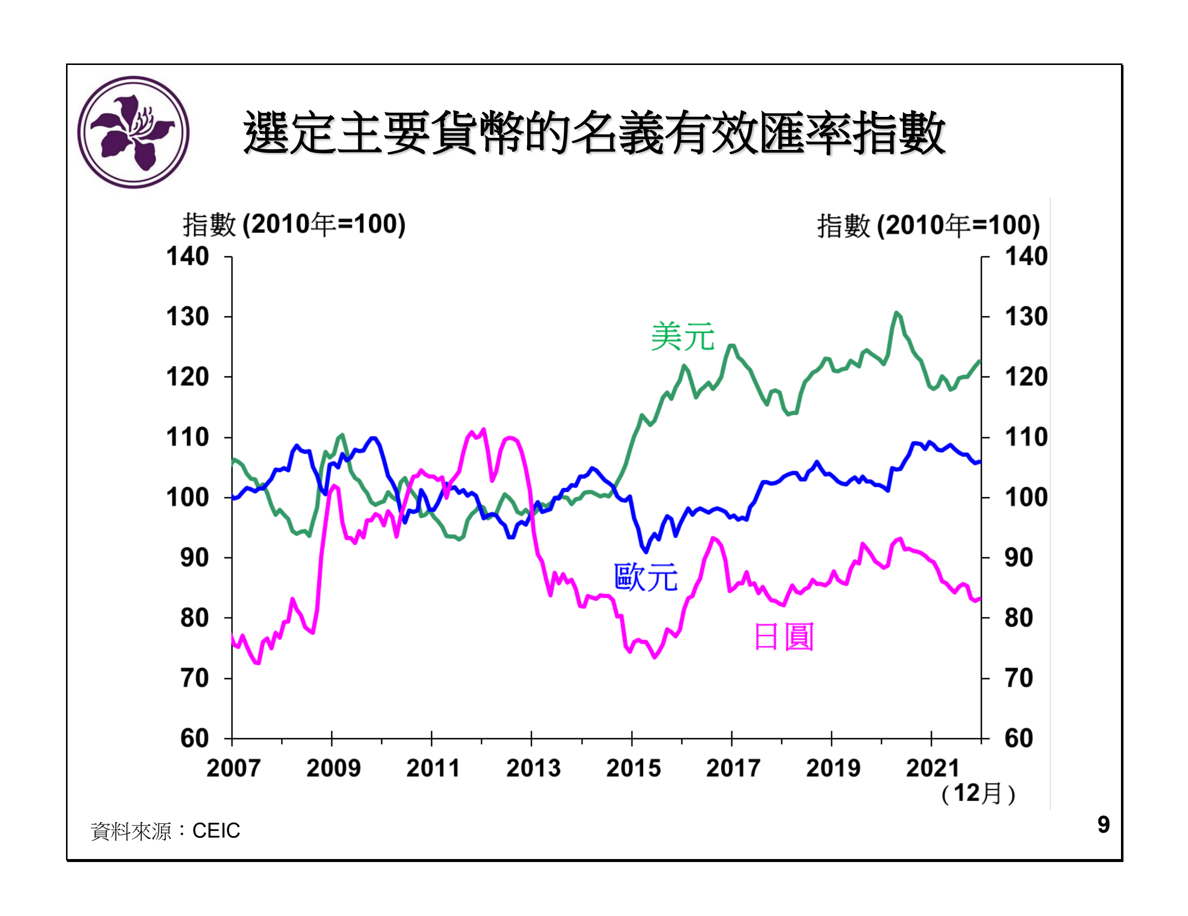
選定主要經濟體的實質國內生產總值增長

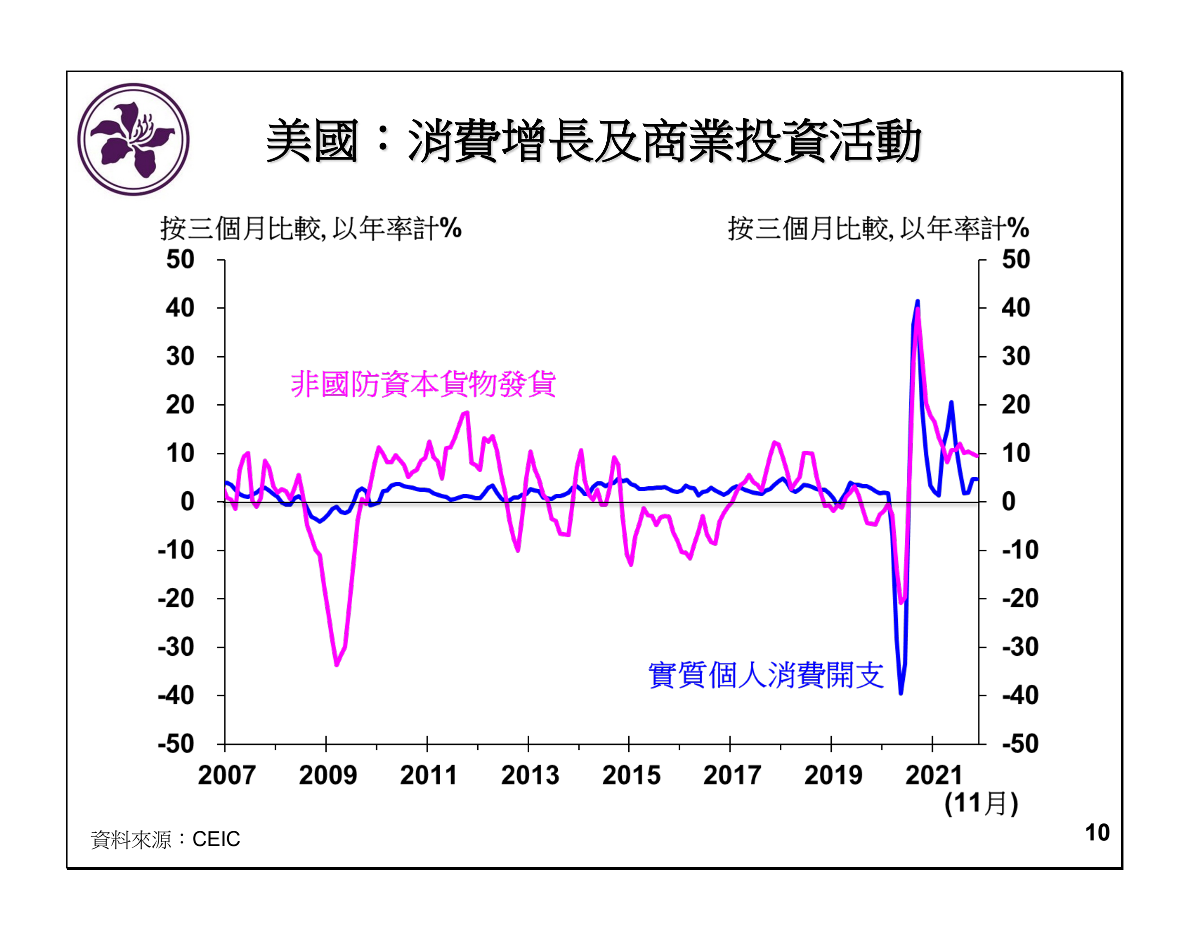


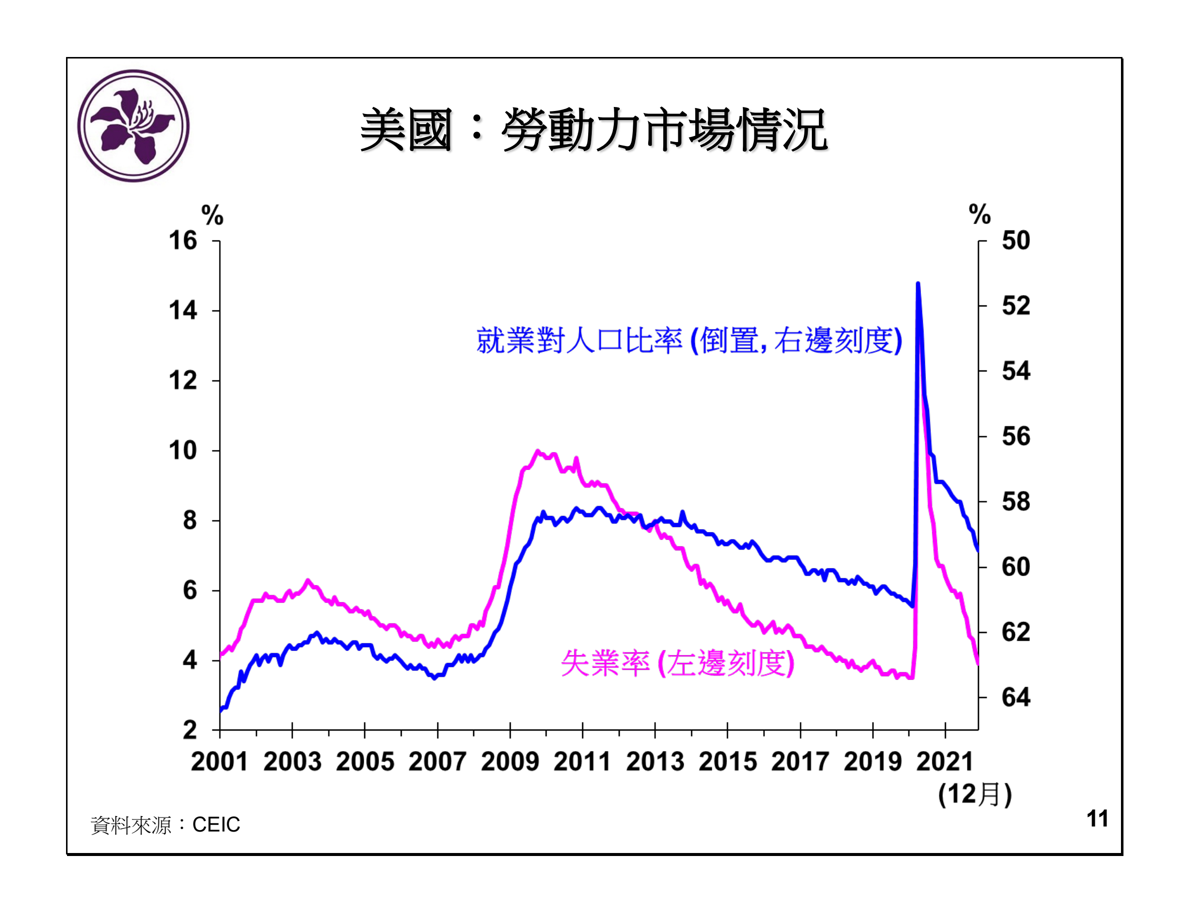
資料來源：CEIC

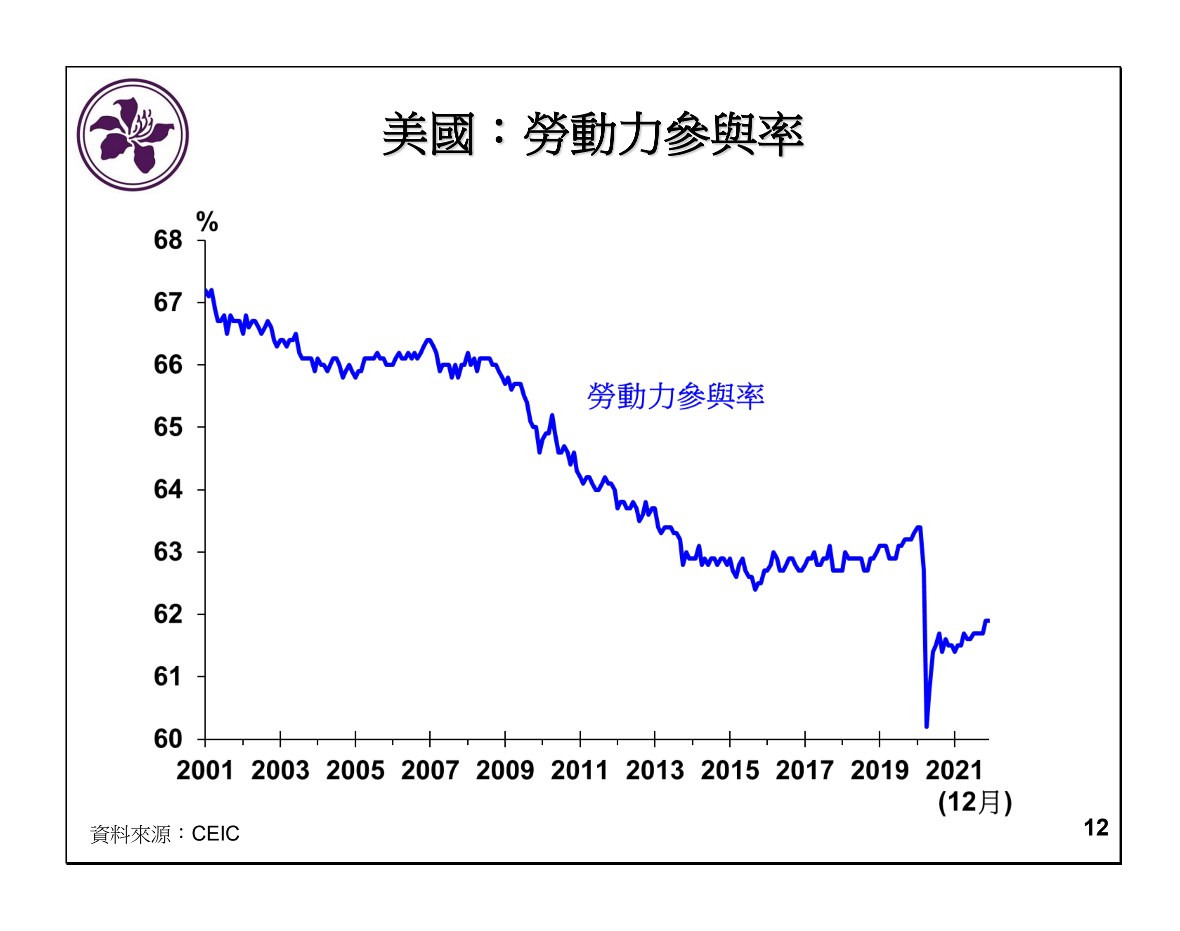

選定主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
7
6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3
美國
日本
歐元區
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(12月)
資料來源：CEIC
7

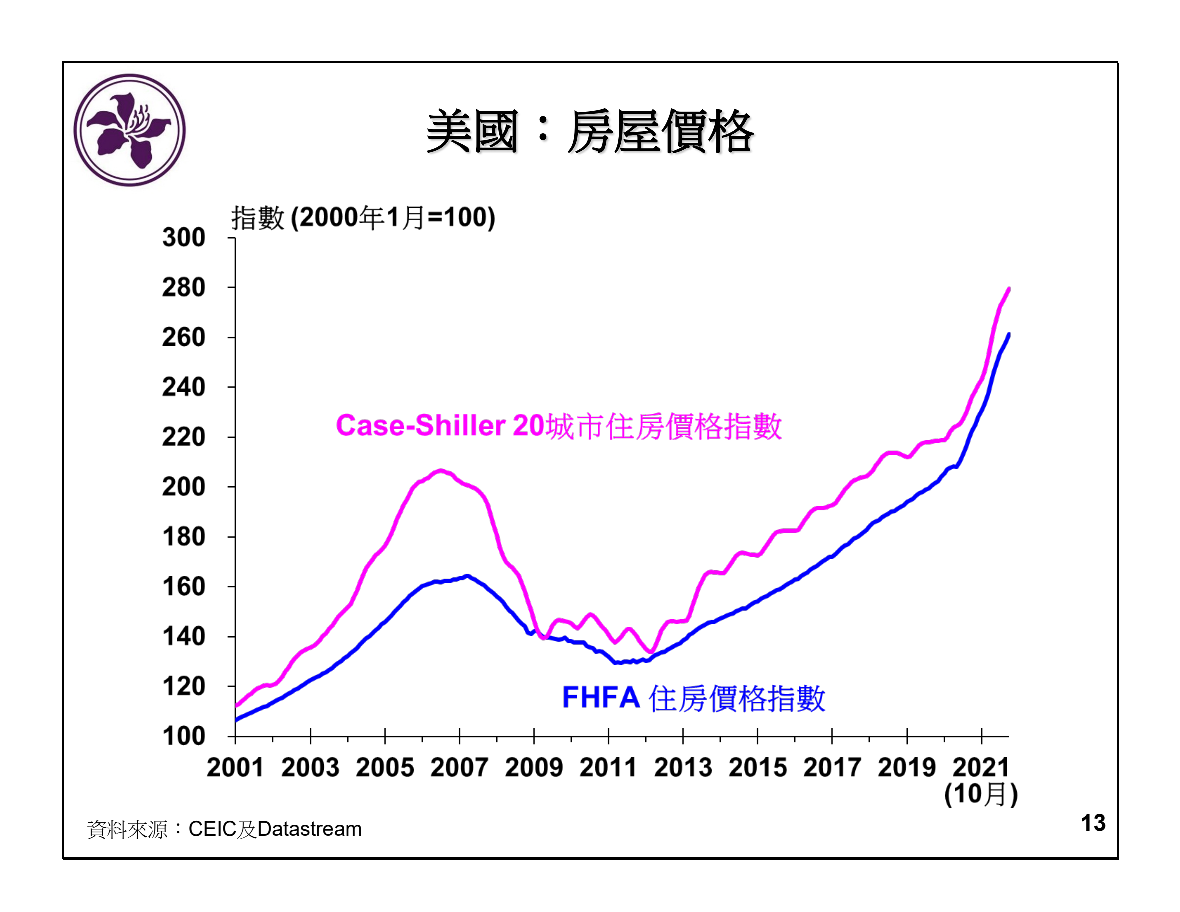

選定主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
70
65
60
55
50
45
40
35
30
25
20
15
10
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
（12月）
*ISM製造業和服務業採購經理指數兩者的加權平均數
資料來源: CEIC
8

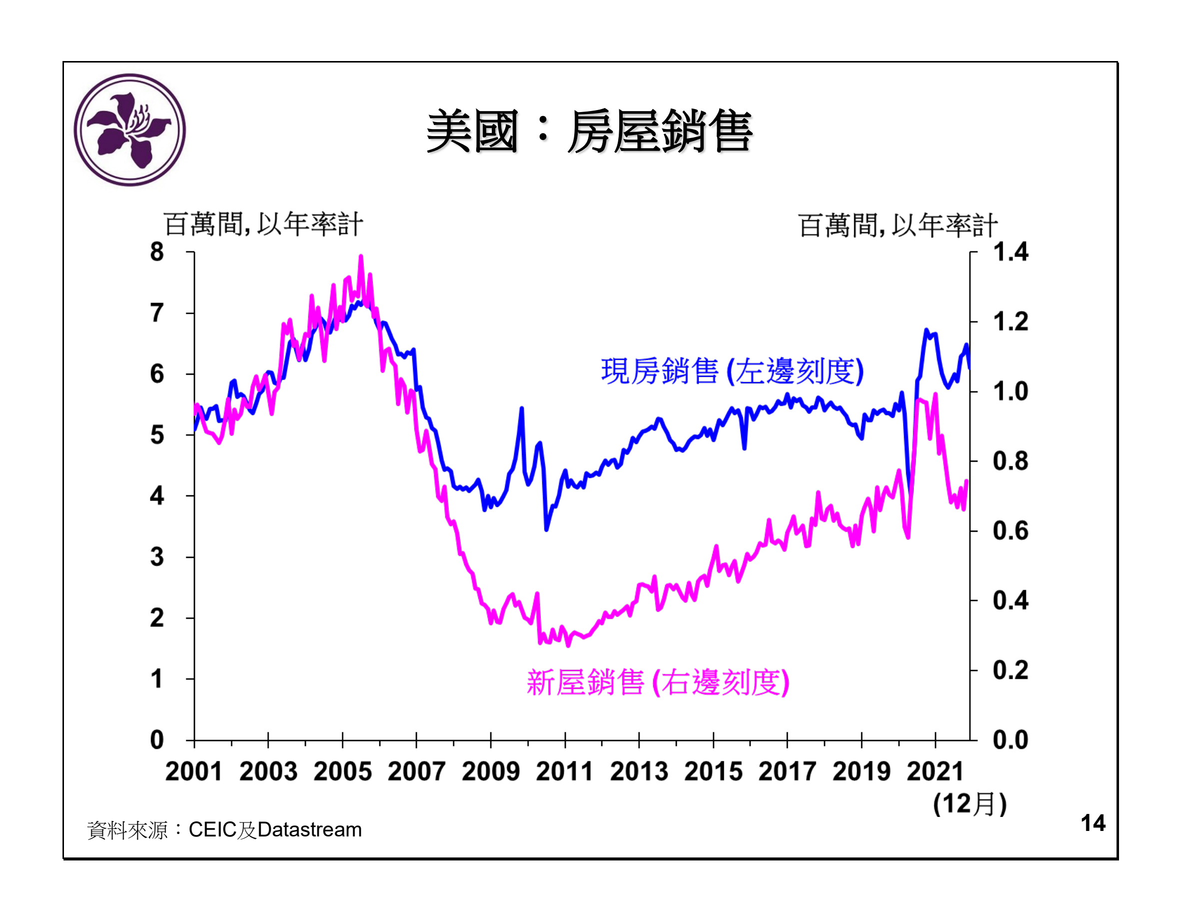

選定主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
140
130
120
110
100
90
80
70
60
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
（12月）
美元
歐元
日圓
資料來源：CEIC
9

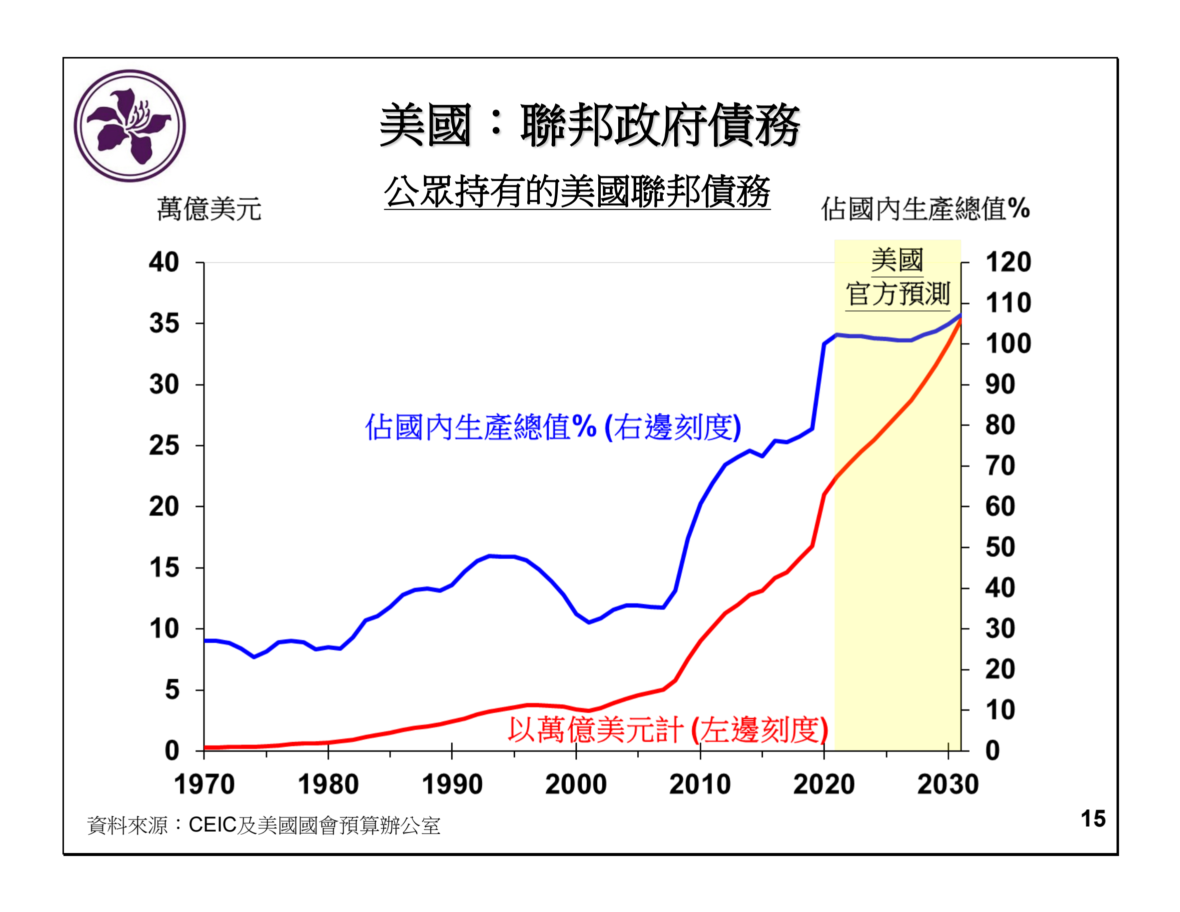

美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較, 以年率計%
按三個月比較, 以年率計%
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(11月)
非國防資本貨物發貨
實質個人消費開支
資料來源：CEIC
10

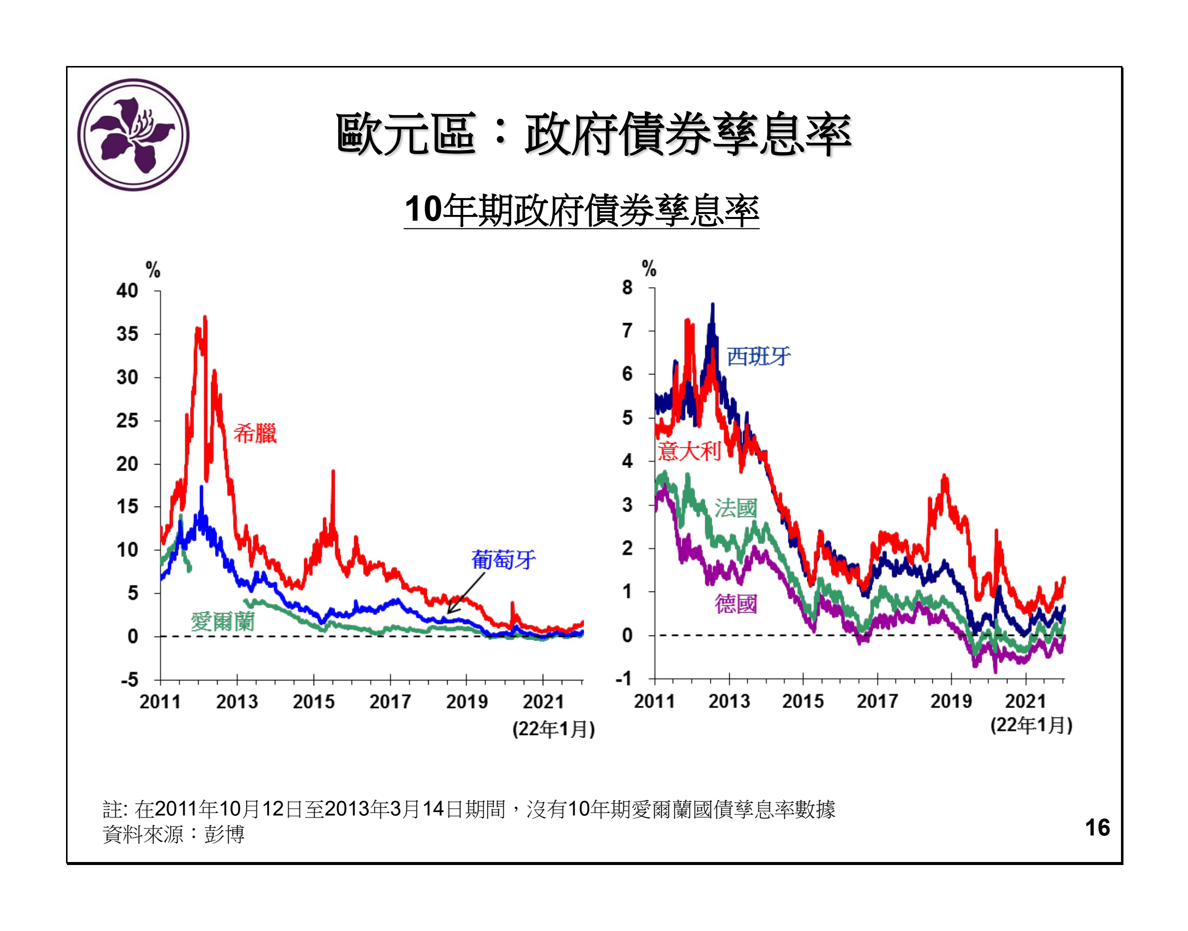

美國：勞動力市場情況
%
%
16
14
12
10
8
6
4
2
50
52
54
56
58
60
62
64
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(12月)
資料來源：CEIC
11

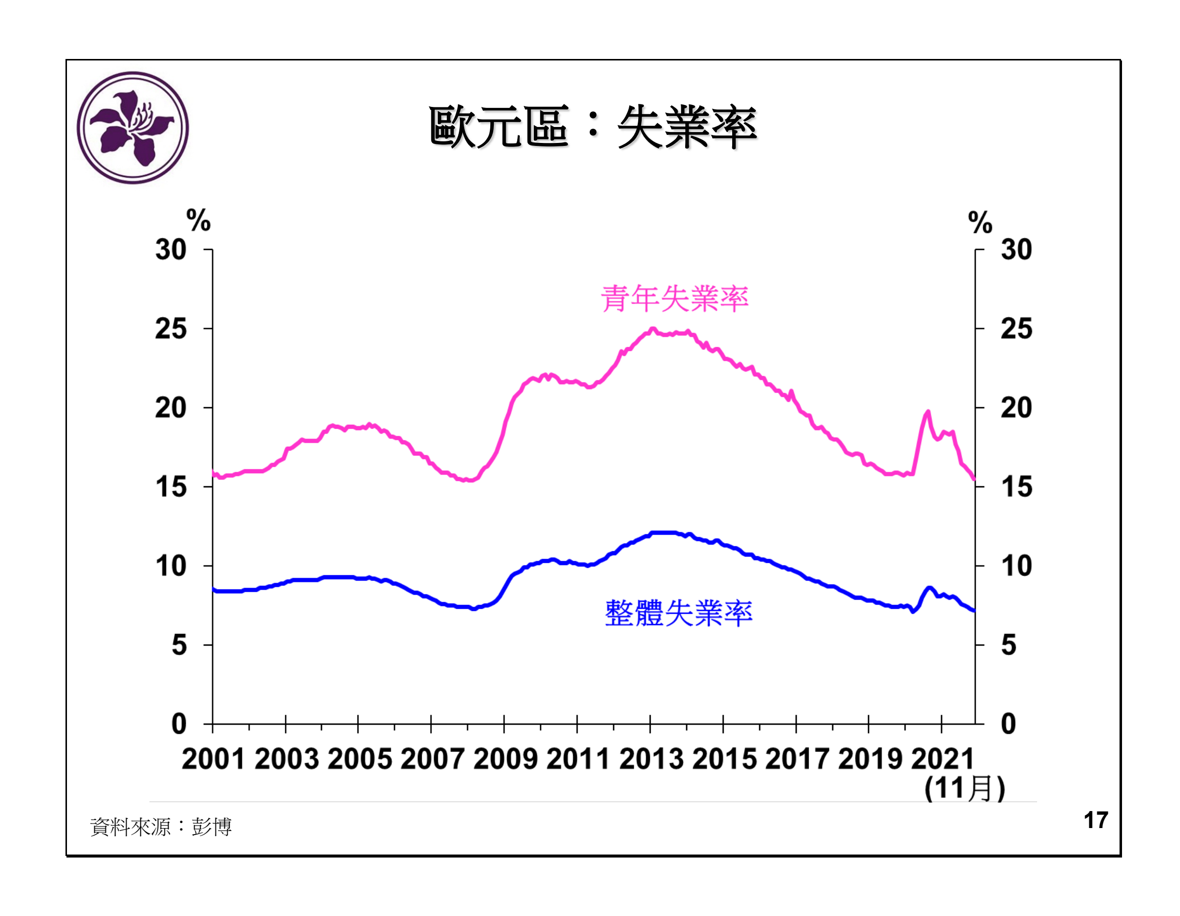

美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
61
60
勞動力參與率
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(12月)
資料來源：CEIC
12

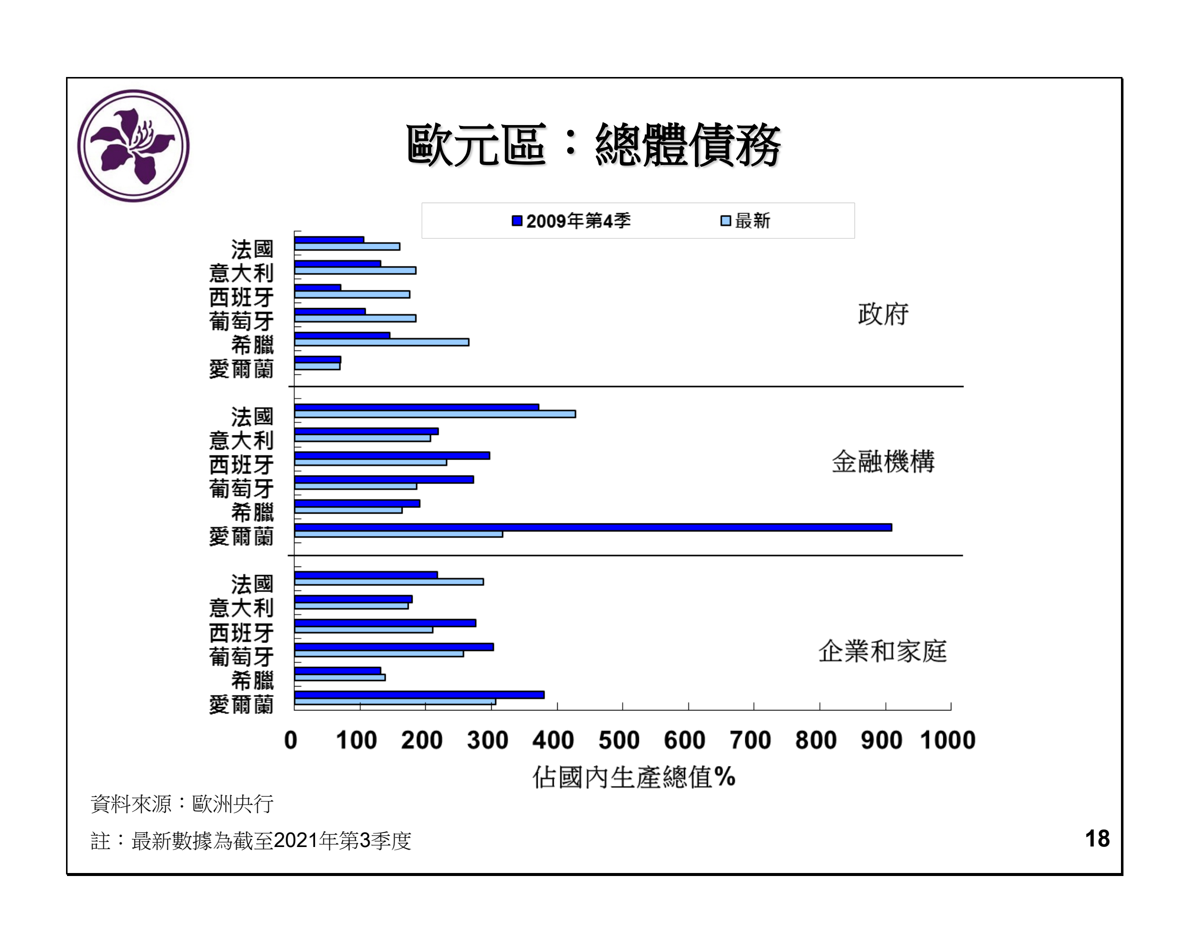

美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
300
280
260
240
220
200
180
160
140
120
100
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(10月)
資料來源：CEIC及Datastream
13

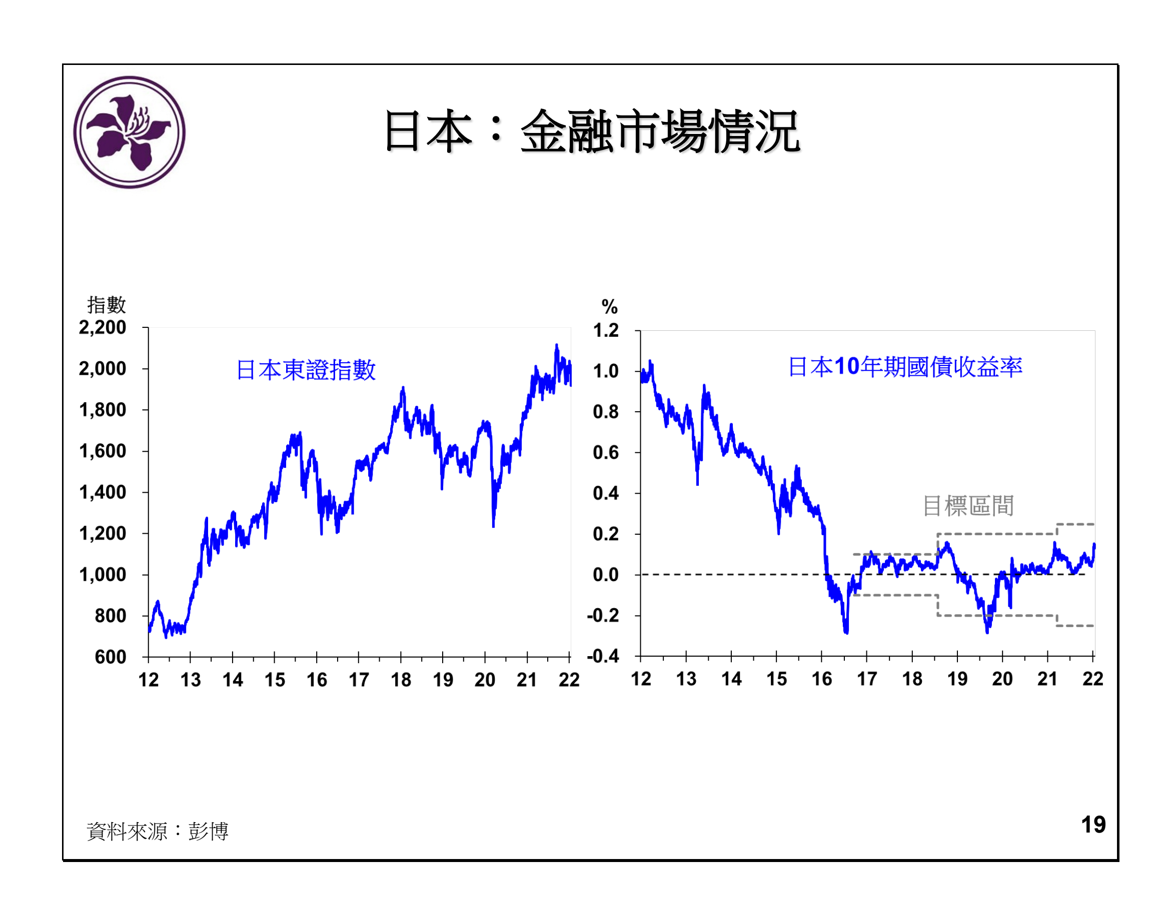

美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(12月)
資料來源：CEIC及Datastream
14

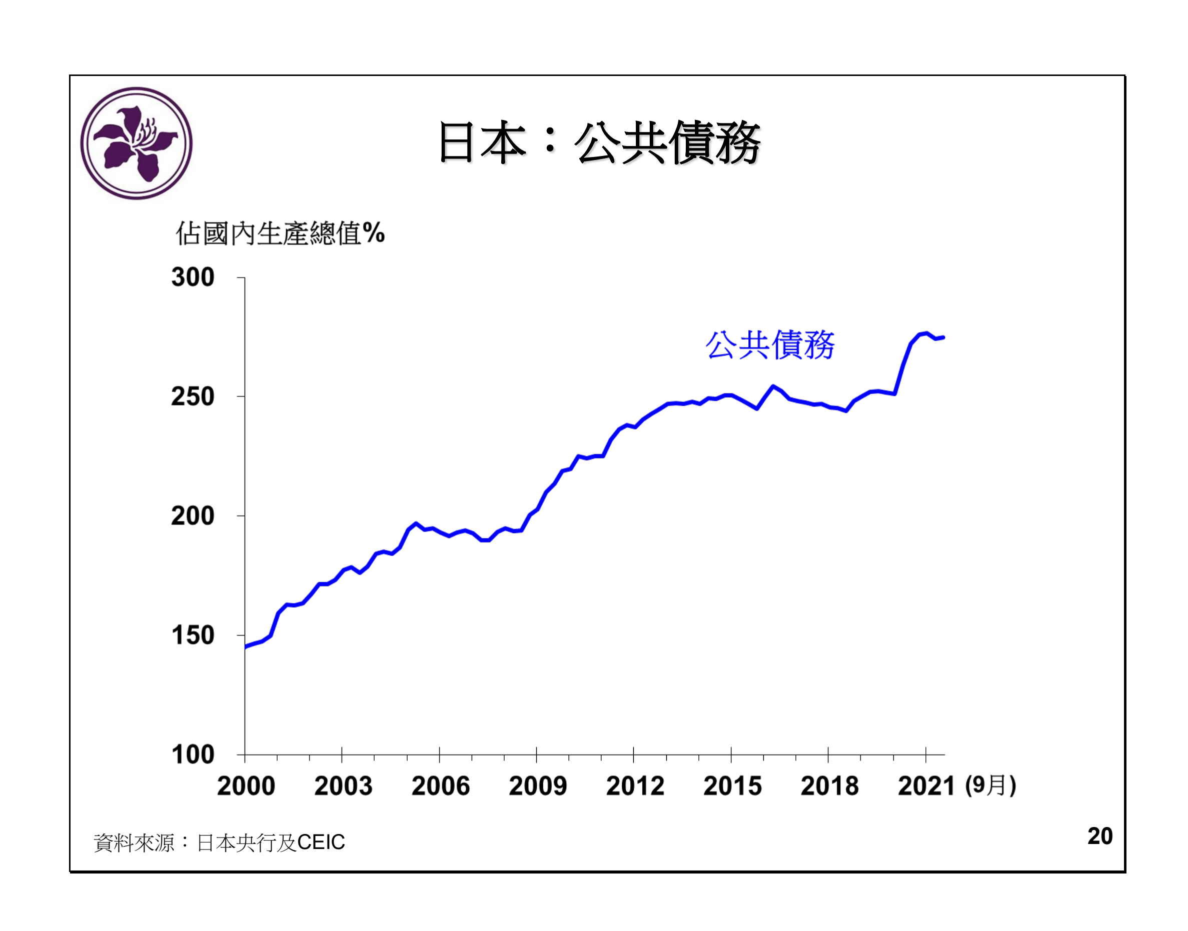

美國：聯邦政府債務
公眾持有的美國聯邦債務
萬億美元
佔國內生產總值%
美國
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970
1980
1990
2000
2010
2020
2030
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
15

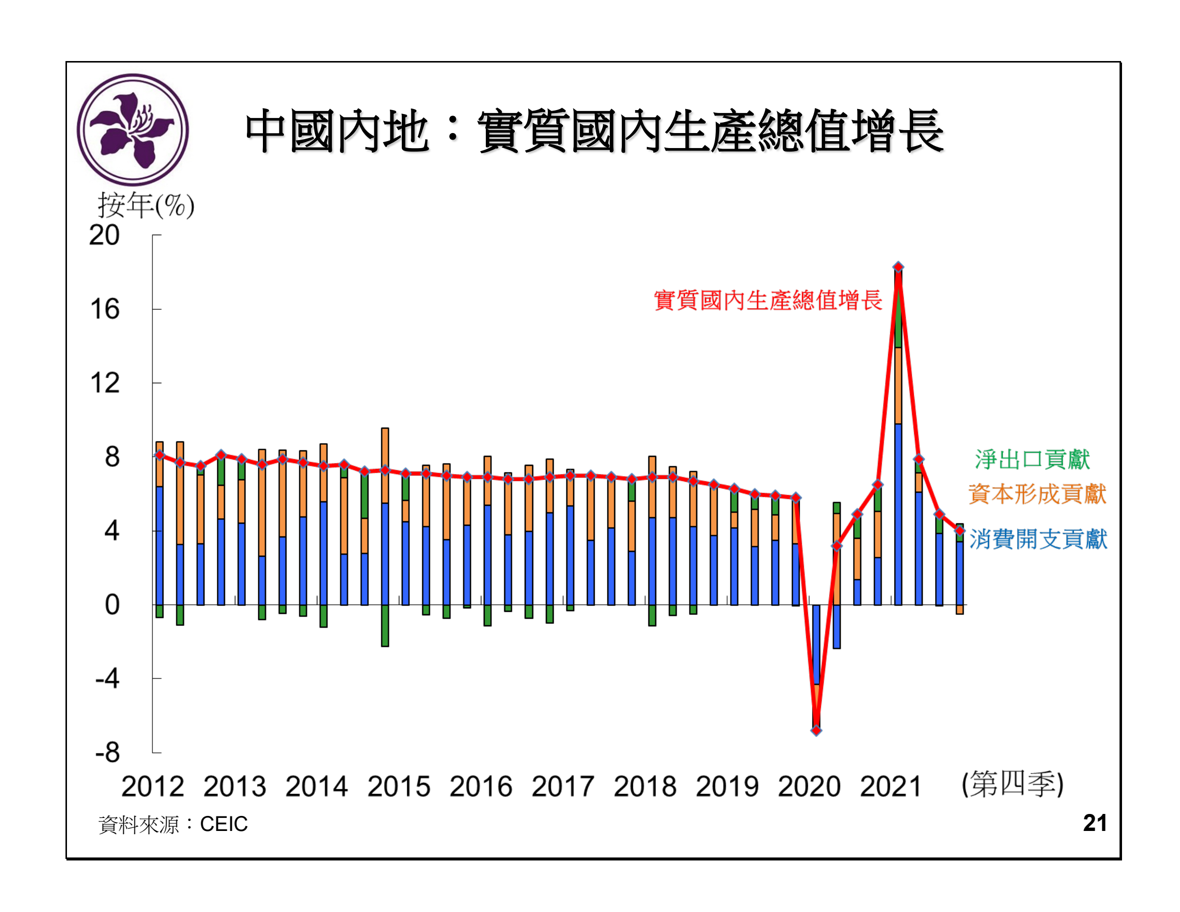

歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
西班牙
意大利
法國
德國
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(22年1月)
註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
16

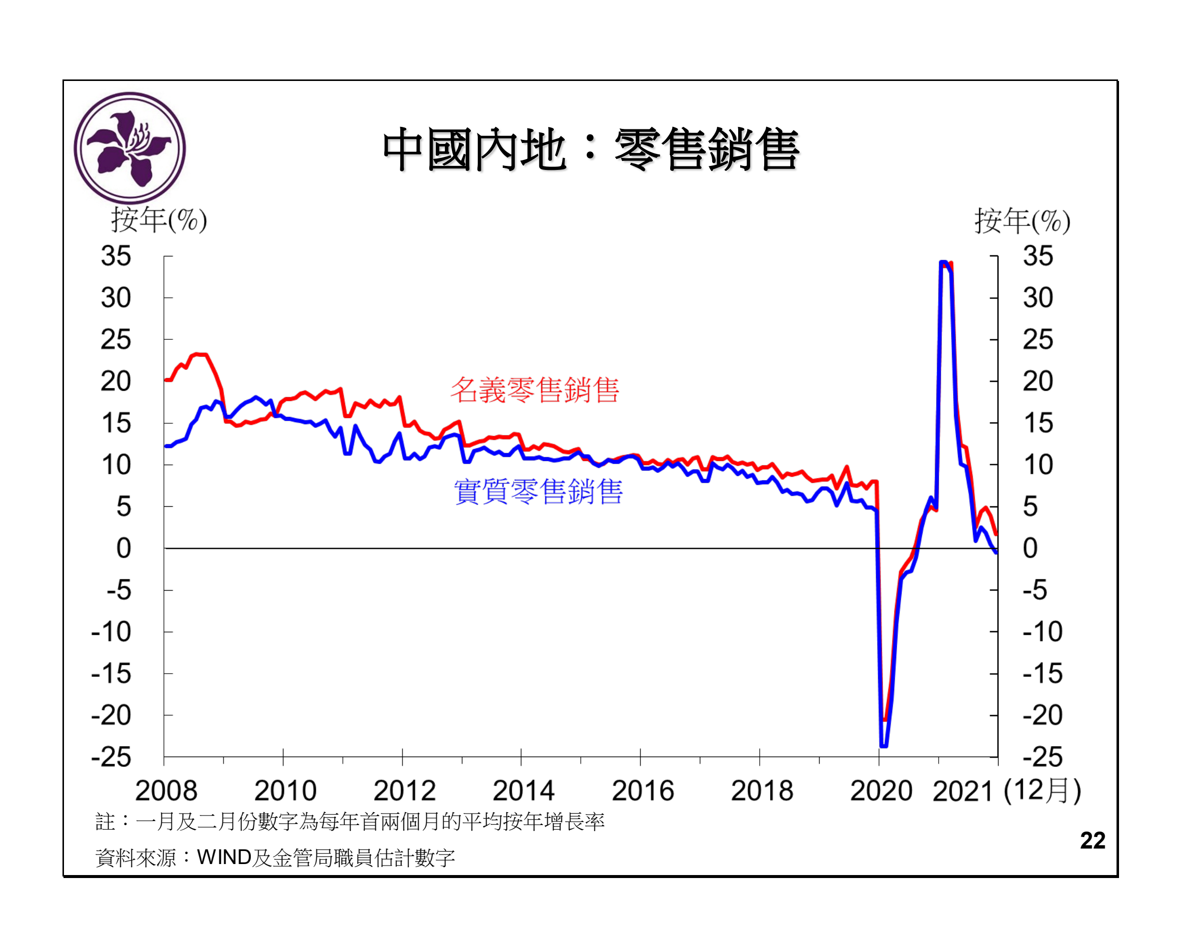

歐元區：失業率
%
%
青年失業率
整體失業率
30
25
20
15
10
5
0
2001 2003 2005 2007 2009 2011 2013 2015 2017 2019 2021
(11月)
資料來源：彭博
17

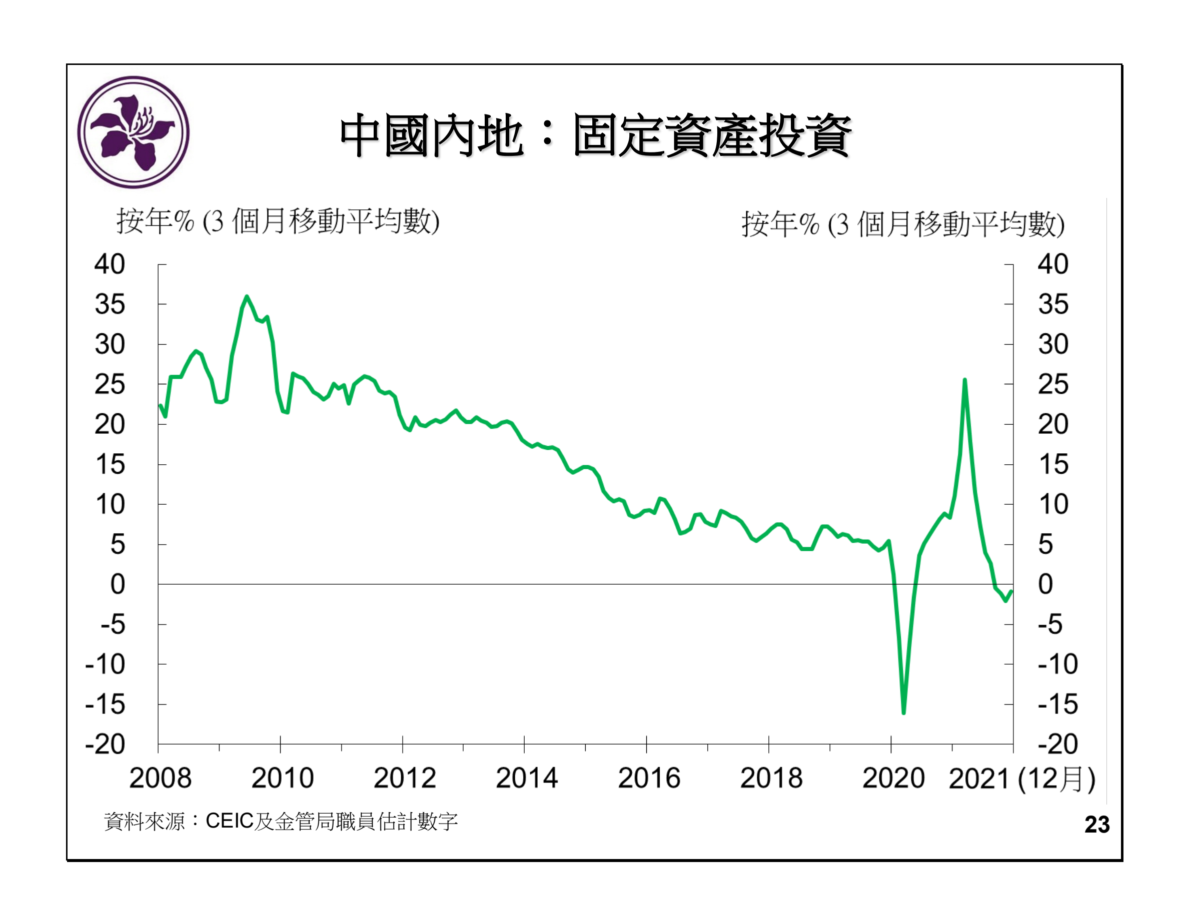

歐元區：總體債務
2009年第4季
最新
法國
意大利
西班牙
葡萄牙
希臘
愛爾蘭
政府
金融機構
企業和家庭
0 100 200 300 400 500 600 700 800 900 1000
佔國內生產總值%
資料來源：歐洲央行
註：最新數據為截至2021年第3季度
18

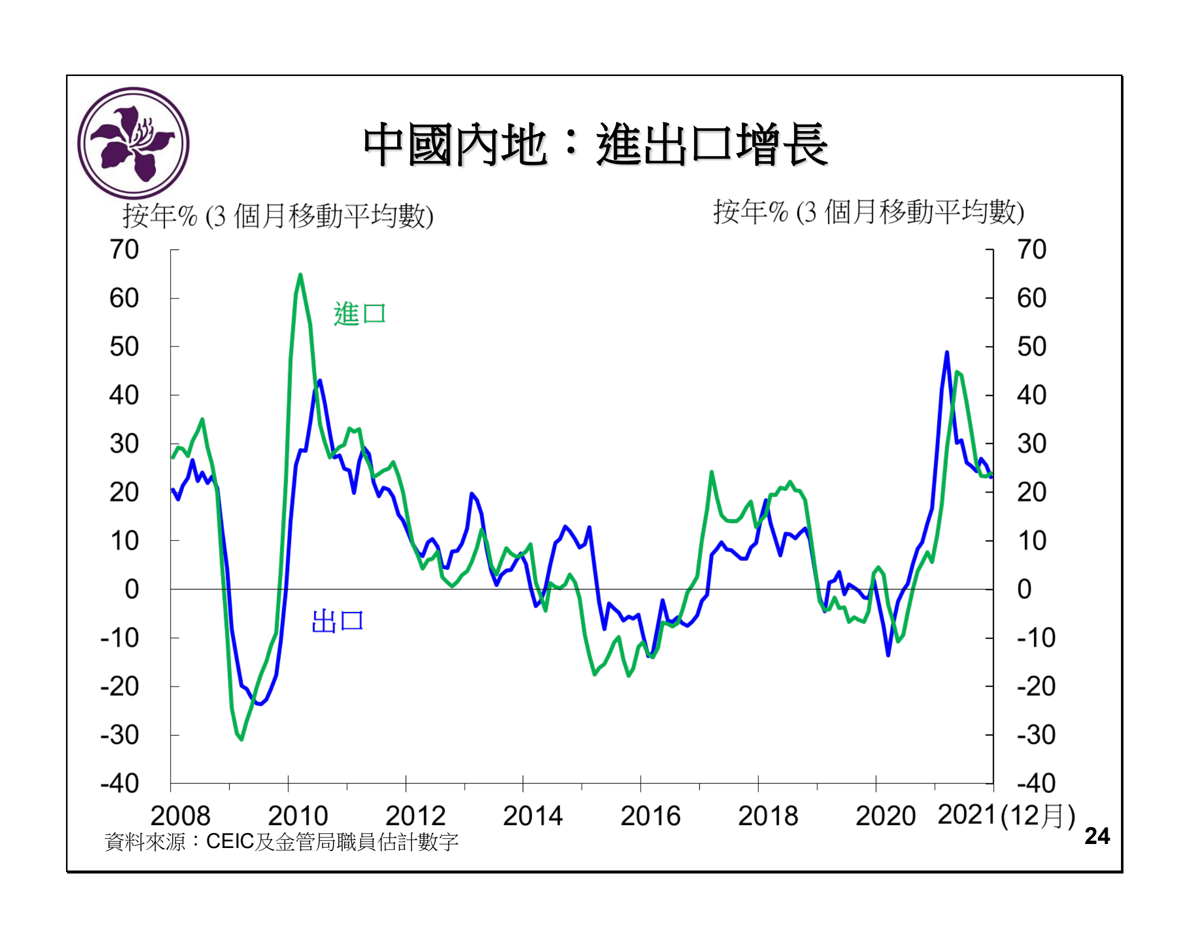

日本：金融市場情況
指數
2,200
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
日本東證指數
12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22
%
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
日本10年期國債收益率
目標區間
12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22
資料來源：彭博
19

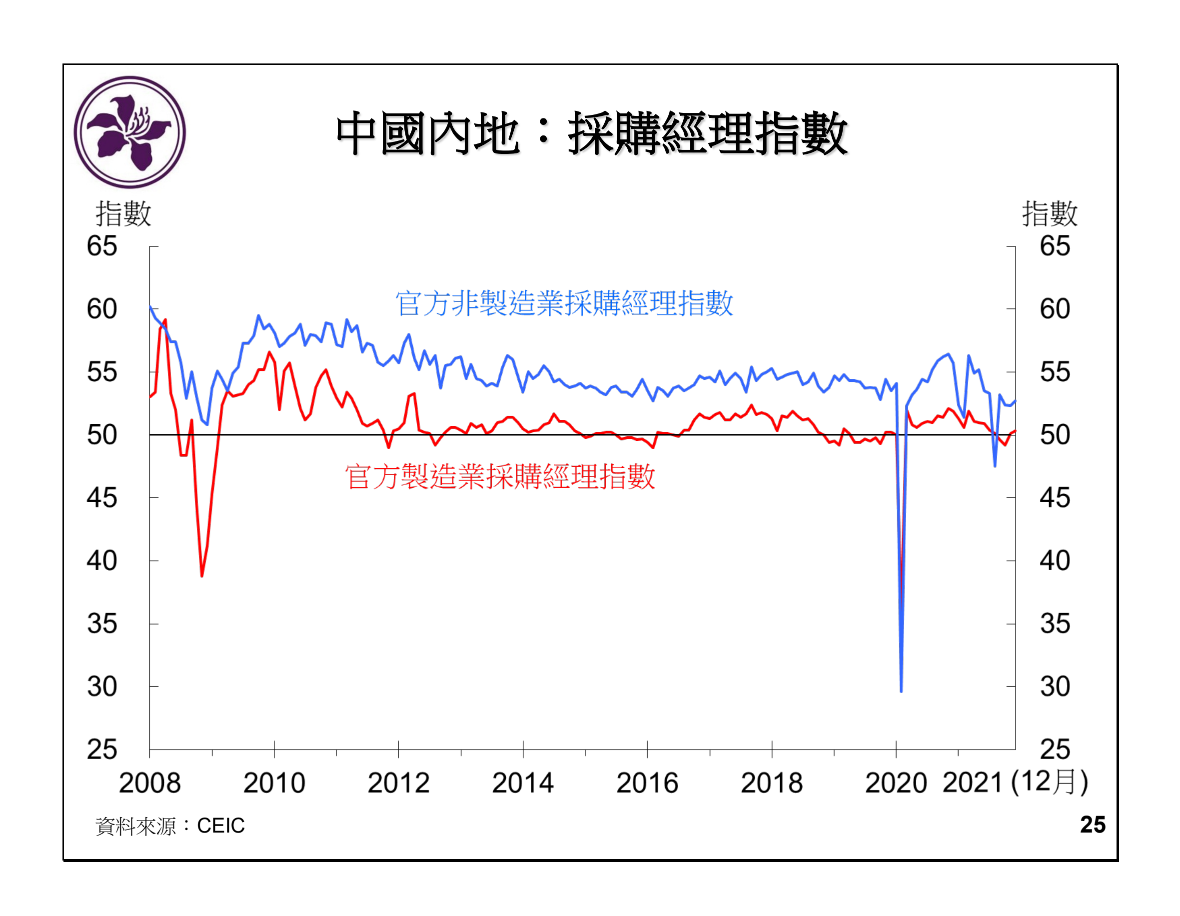

日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000 2003 2006 2009 2012 2015 2018 2021 (9月)
資料來源：日本央行及CEIC
20

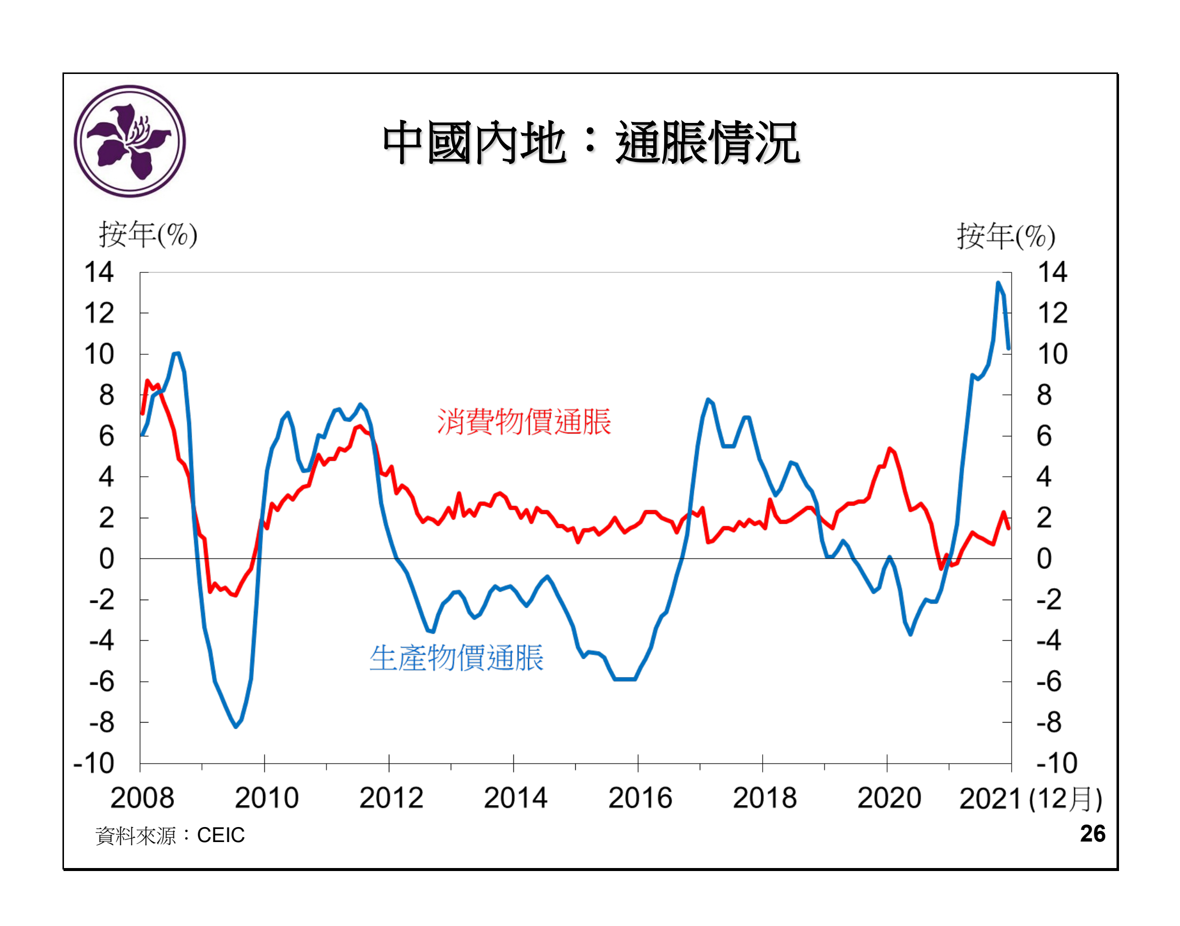

中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
20
16
12
8
4
0
-4
-8
實質國內生產總值增長
淨出口貢獻
資本形成貢獻
消費開支貢獻
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 (第四季)
資料來源：CEIC
21

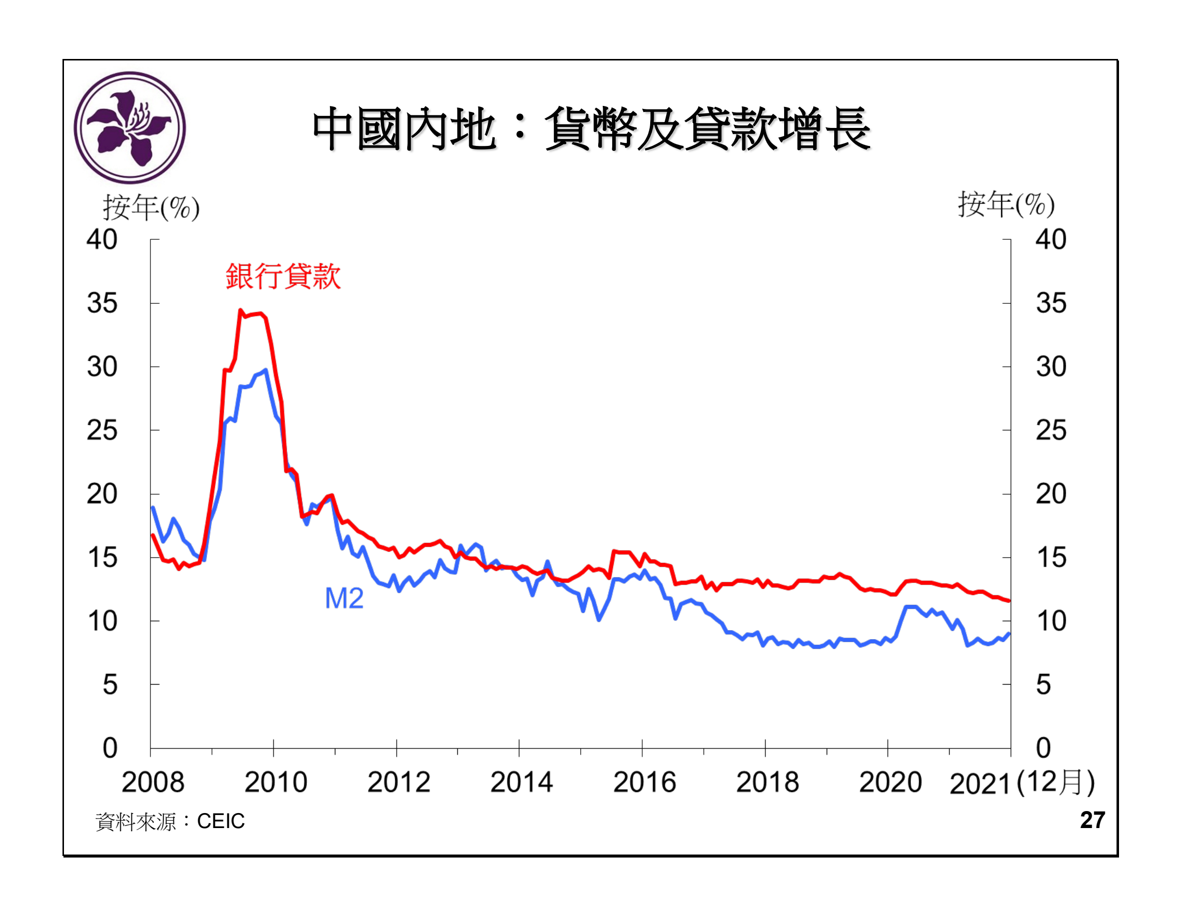

中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
-25
名義零售銷售
實質零售銷售
2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020 2021 (12月)
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字
22

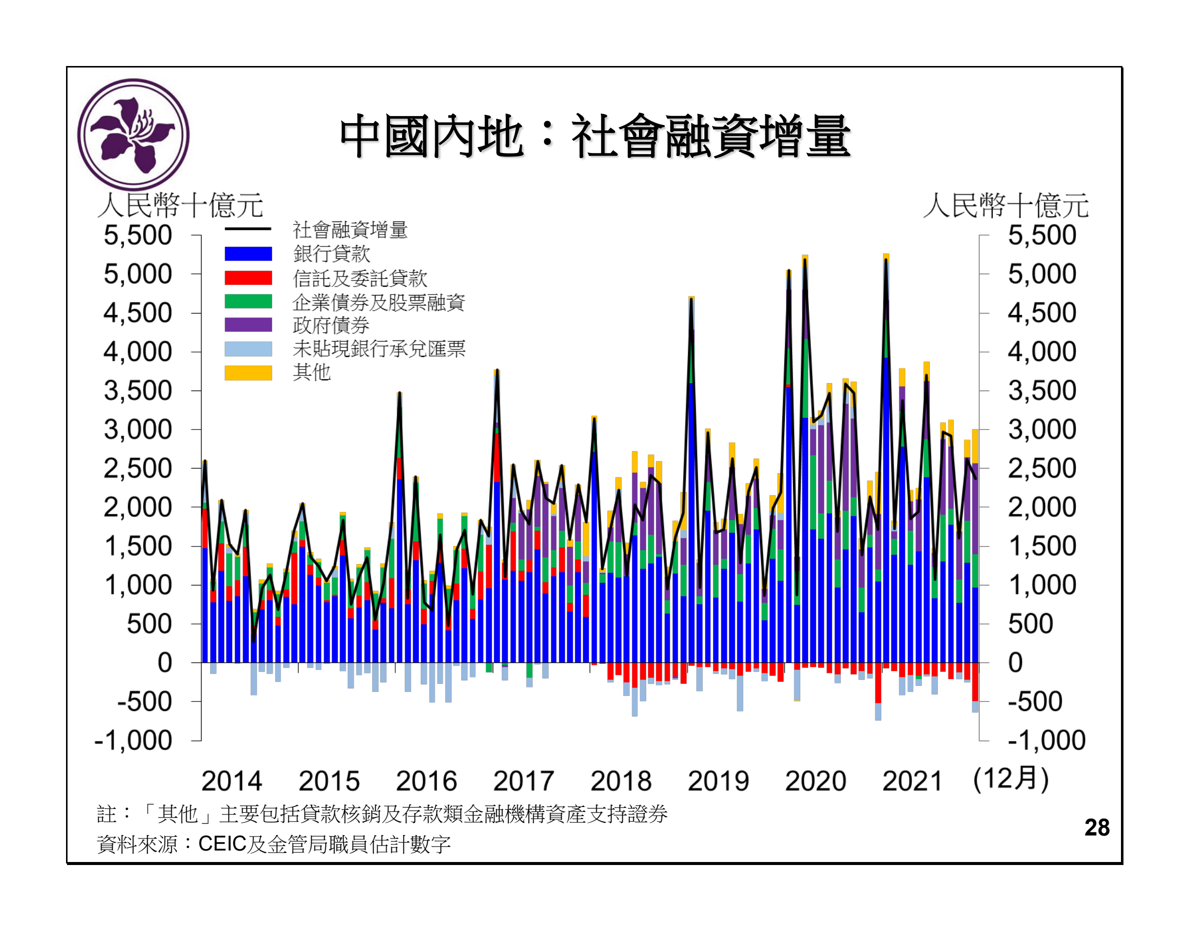

中國內地：固定資產投資
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021 (12月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
23

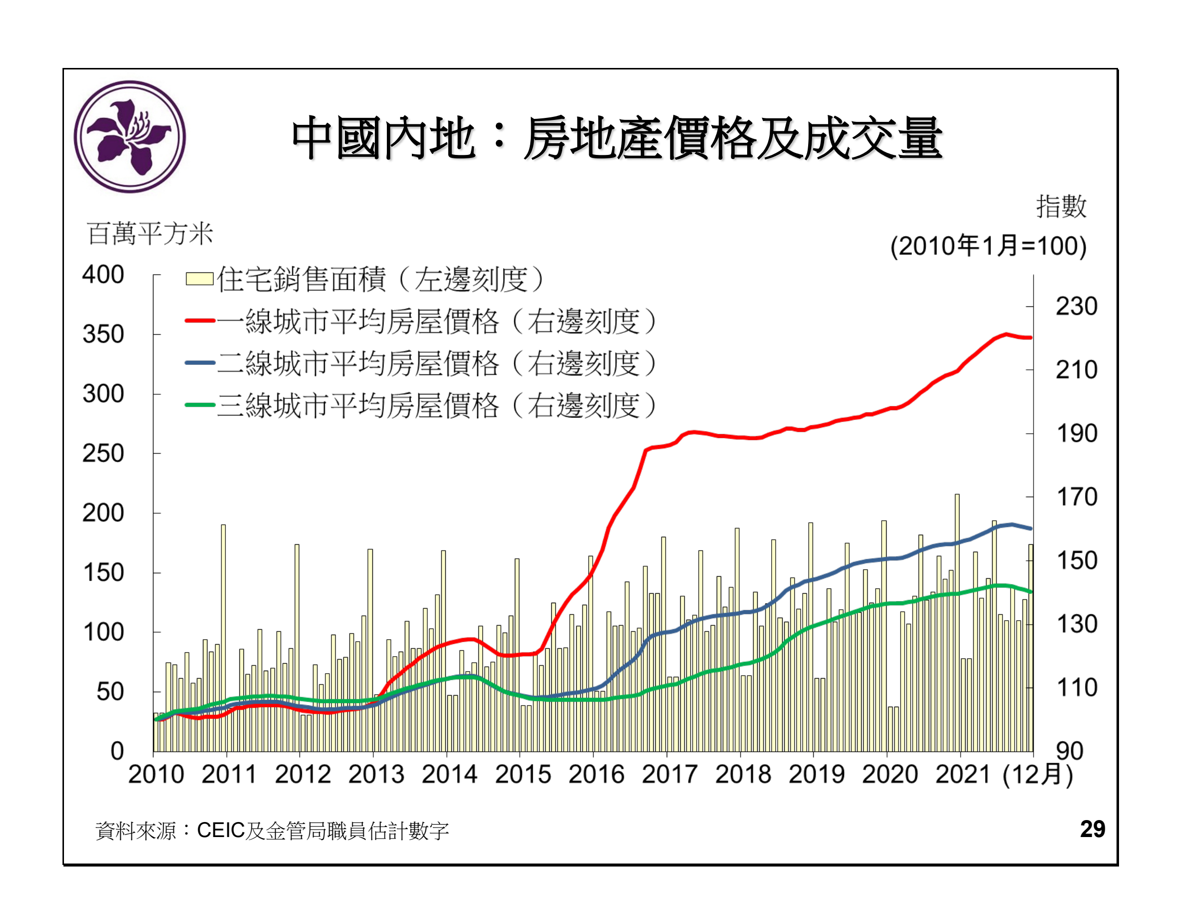

中國內地：進出口增長
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
進口
出口
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021 (12月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
24

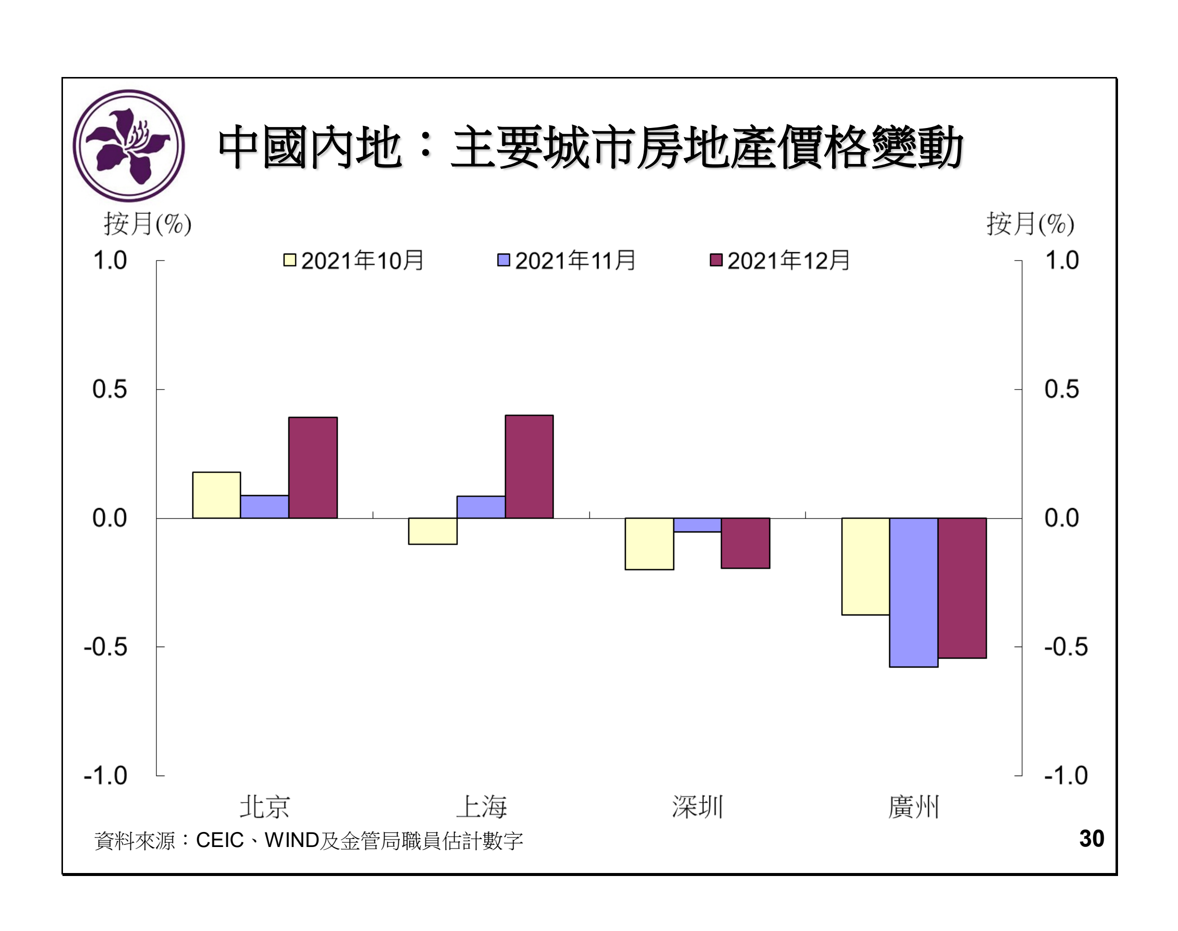

中國內地：採購經理指數
指數
指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021 (12月)
資料來源：CEIC
25

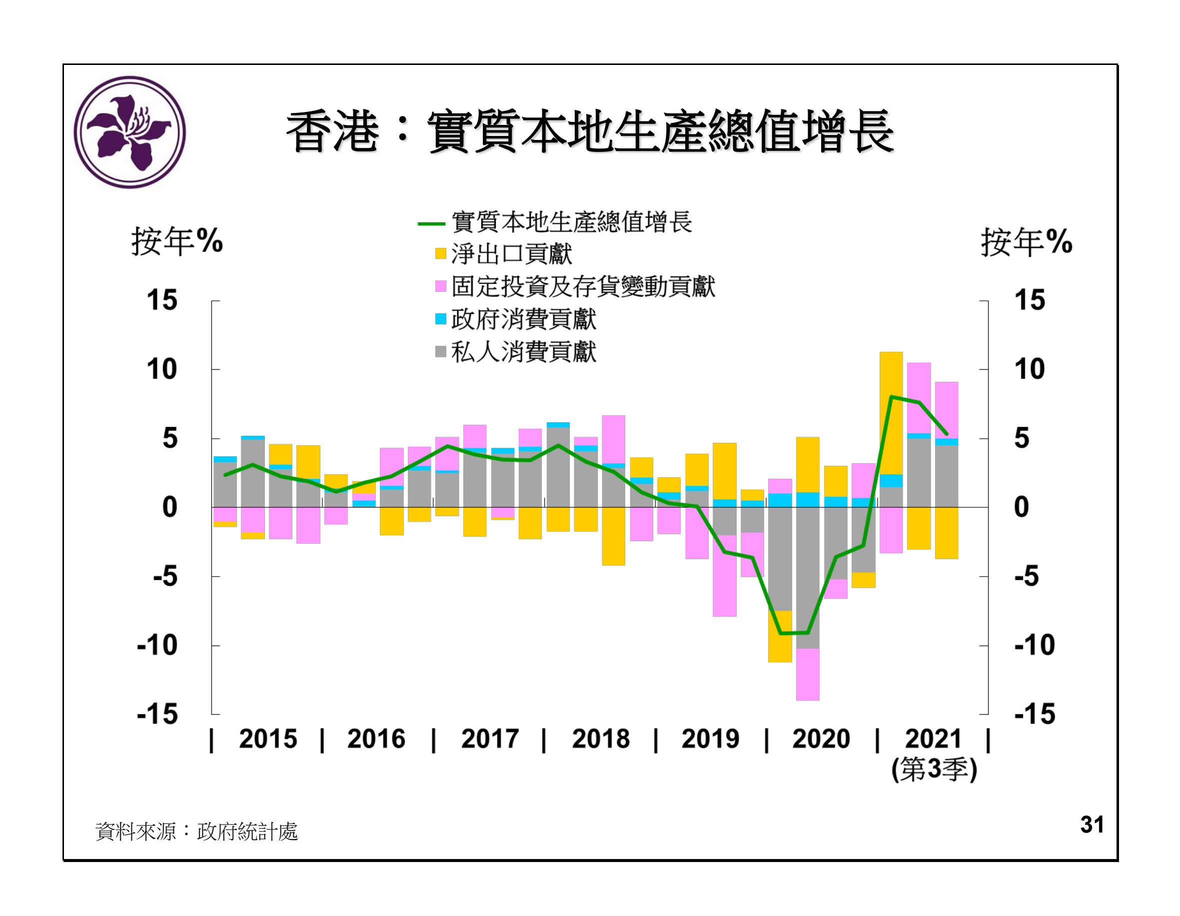

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
14
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
消費物價通脹
生產物價通脹
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021 (12月)
資料來源：CEIC
26

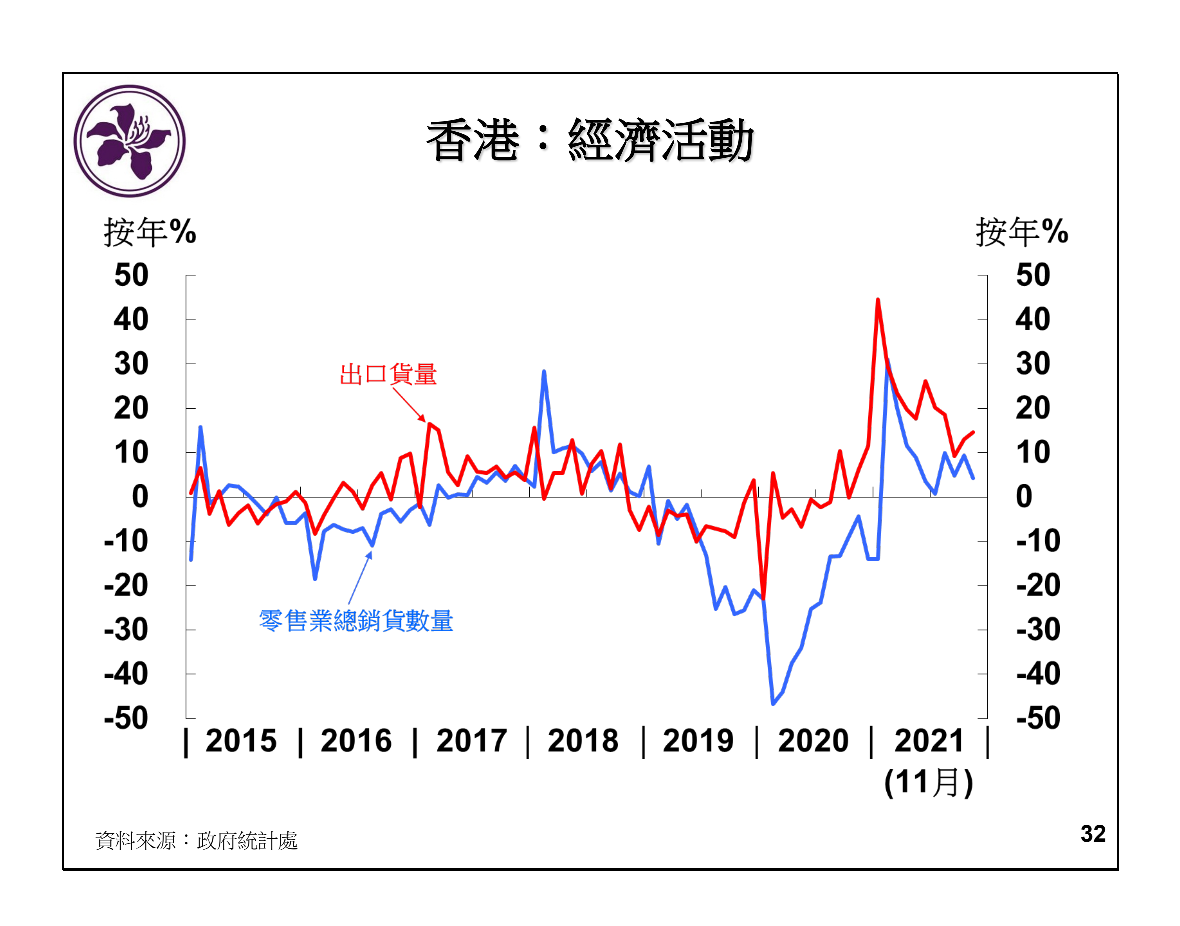

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
銀行貸款
M2
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
2021 (12月)
資料來源：CEIC
27

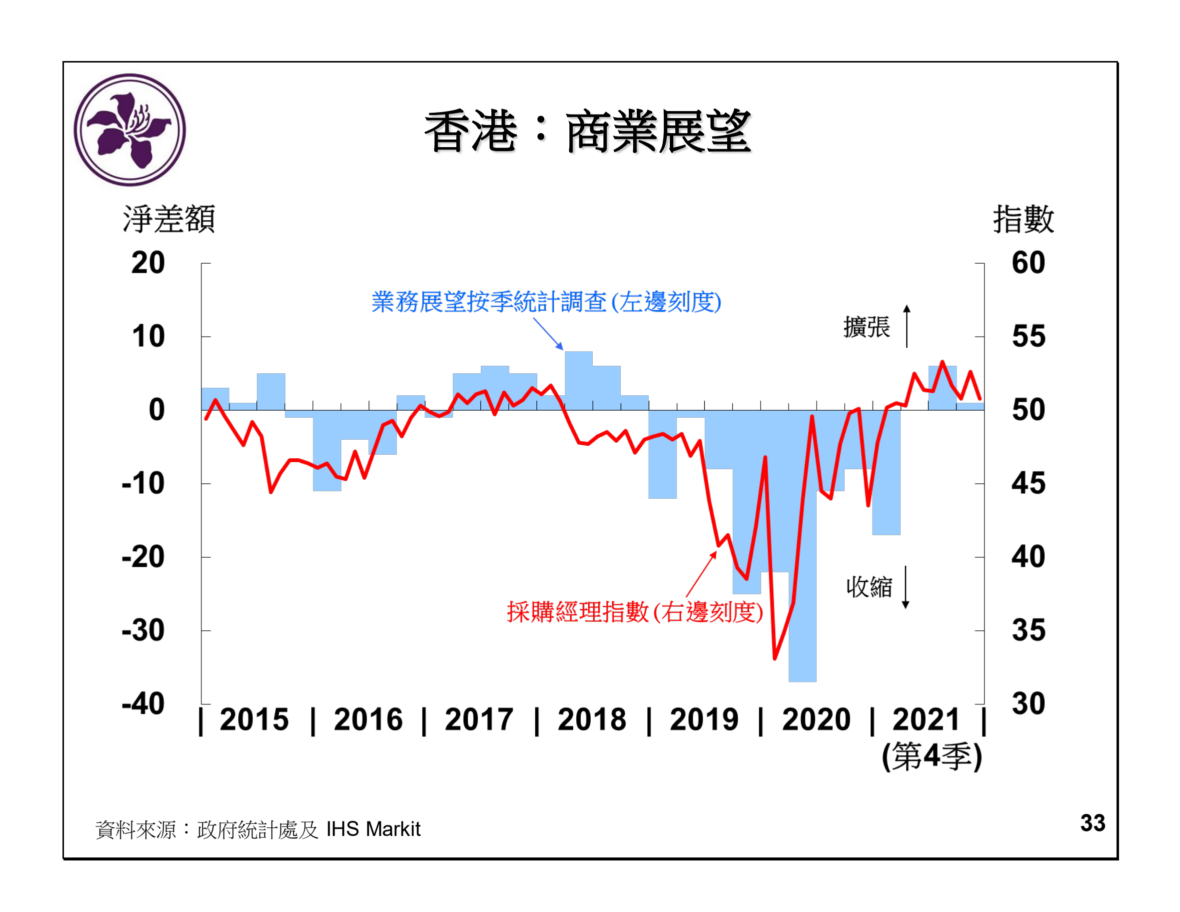

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
人民幣十億元
社會融資增量
銀行貸款
信託及委託貸款
企業債券及股票融資
政府債券
未貼現銀行承兌匯票
其他
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
-1,000
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(12月)
註：「其他」主要包括貸款核銷及存款類金融機構資產支持證券
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
28

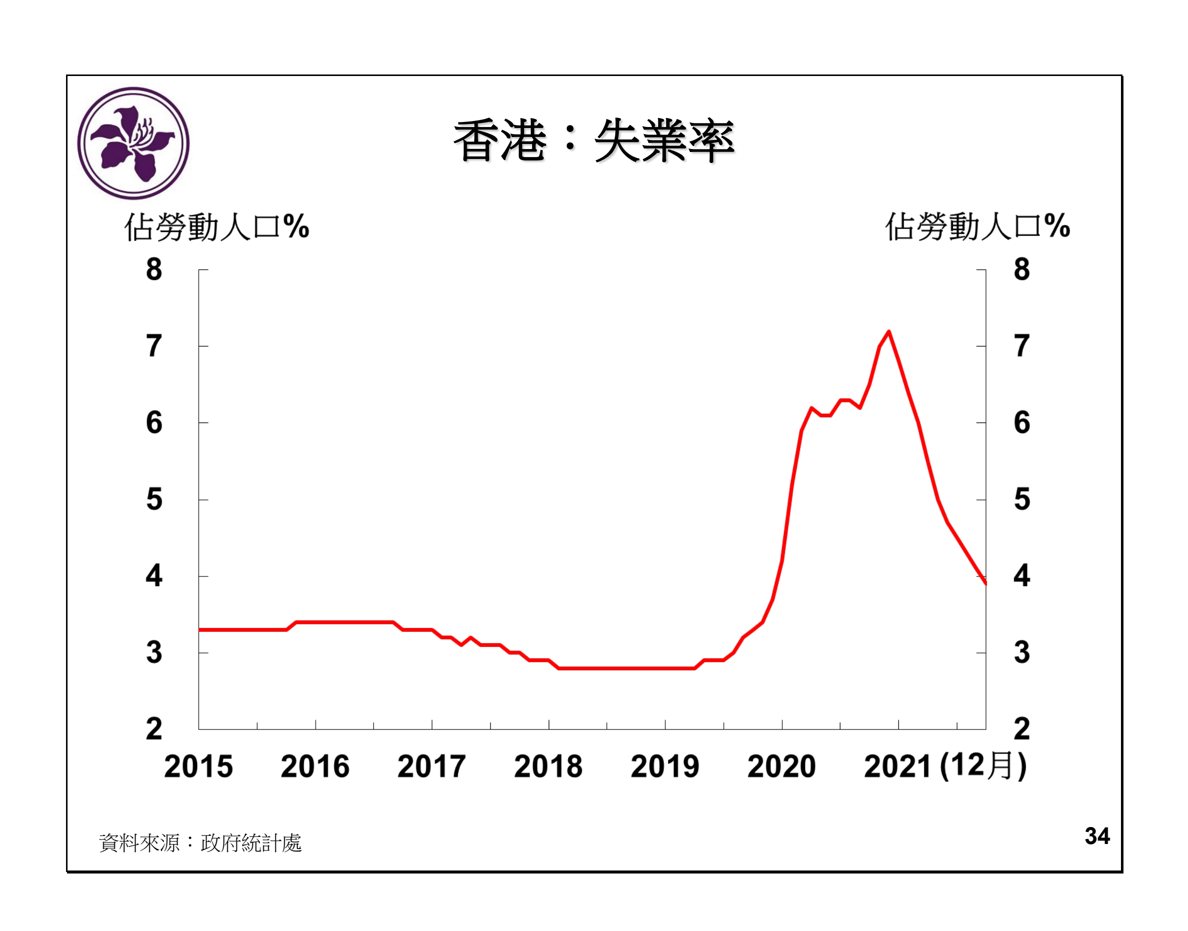

中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010年1月=100)
住宅銷售面積（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
400
350
300
250
200
150
100
50
0
230
210
190
170
150
130
110
90
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (12月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
29

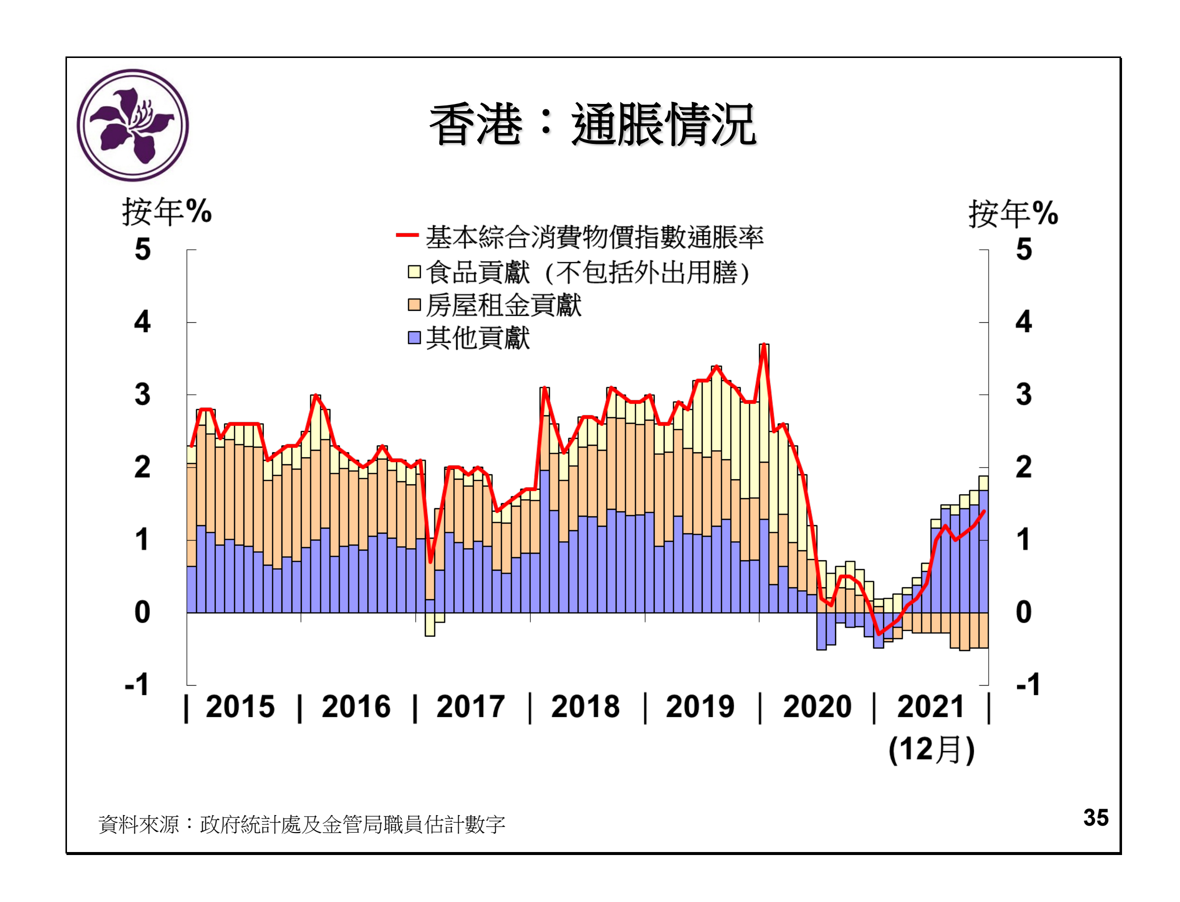

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
按月(%)
2021年10月
2021年11月
2021年12月
1.0
0.5
0.0
-0.5
-1.0
北京
上海
深圳
廣州
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
30

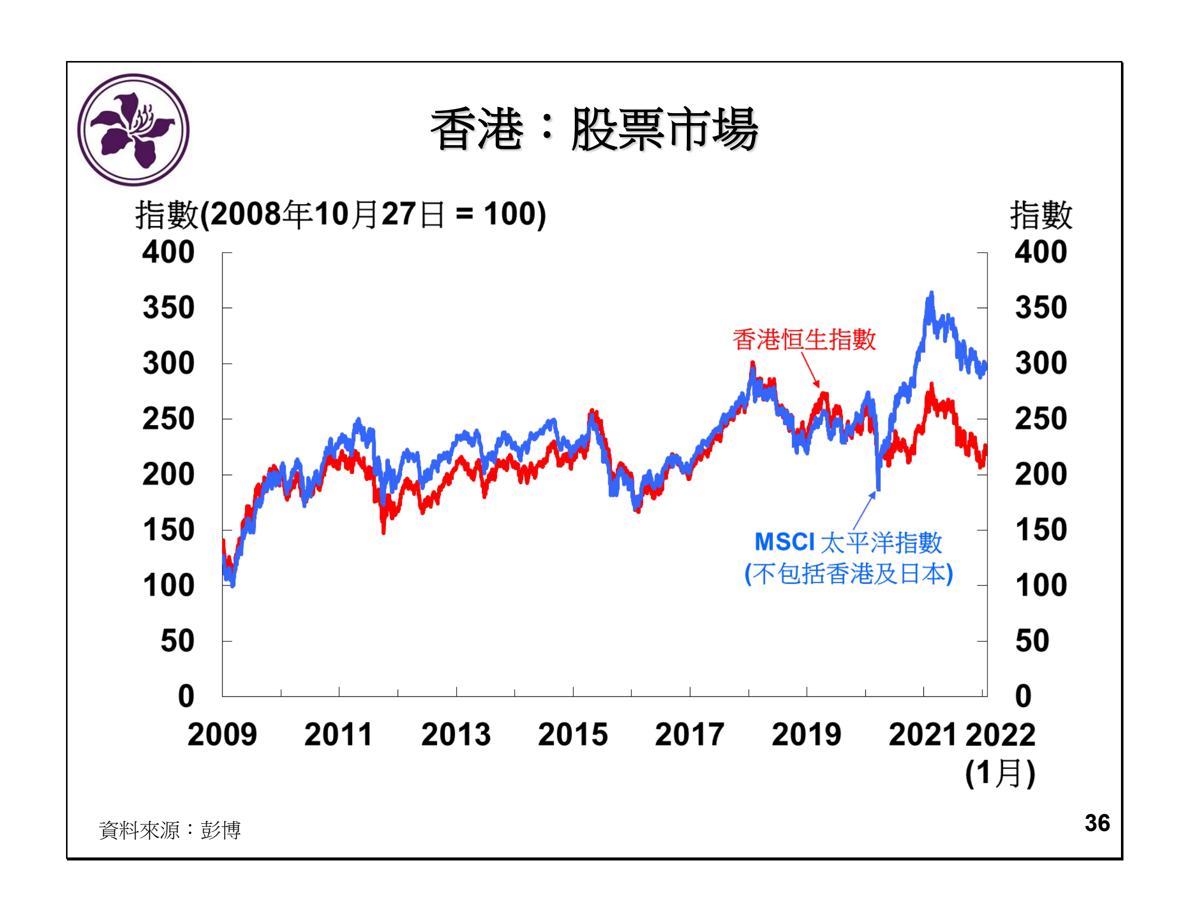

香港：實質本地生產總值增長
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及存貨變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
按年%
按年%
15
10
5
0
-5
-10
-15
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(第3季)
資料來源：政府統計處
31

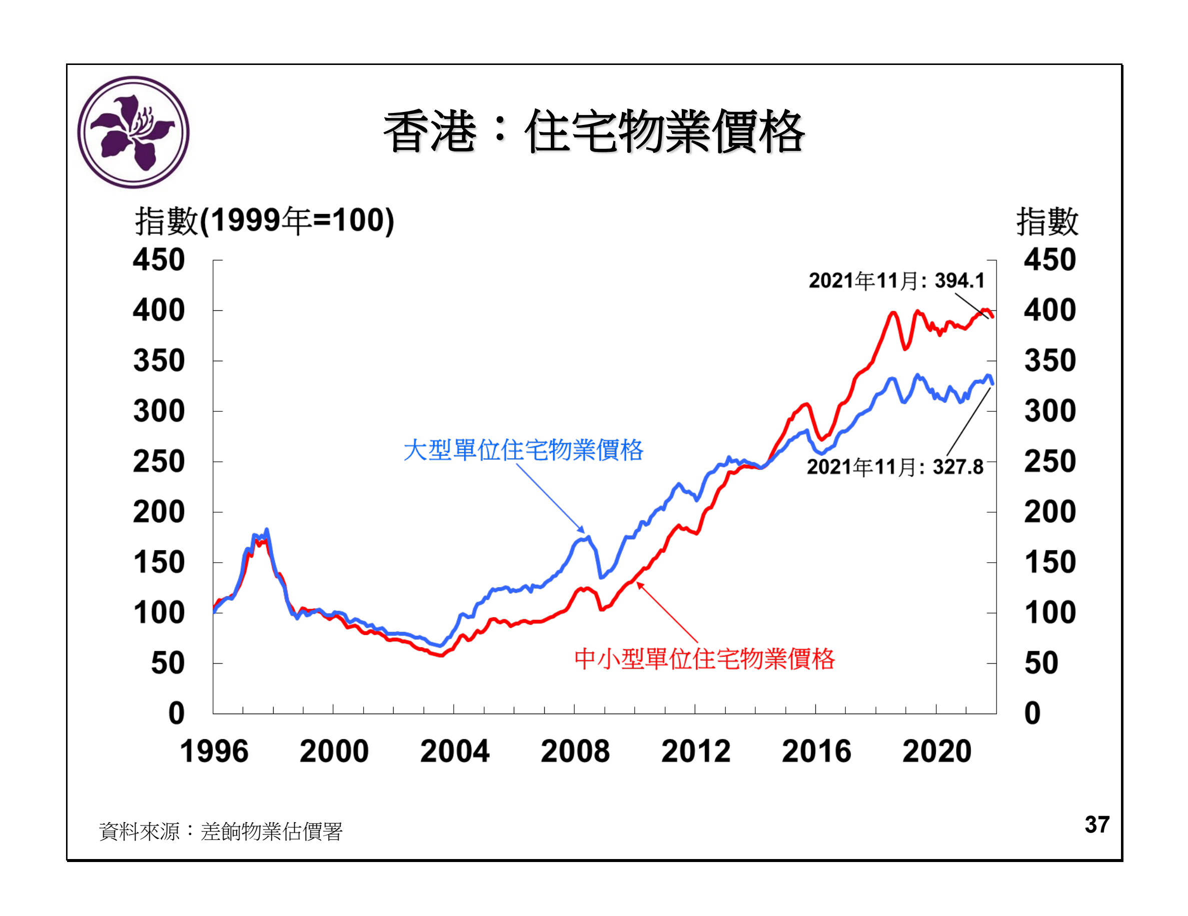

香港：經濟活動
按年%
按年%
出口貨量
零售業總銷貨數量
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(11月)
資料來源：政府統計處
32


香港：商業展望
淨差額
指數
20
10
0
-10
-20
-30
-40
60
55
50
45
40
35
30
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
擴張
收縮
採購經理指數(右邊刻度)
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(第4季)
資料來源：政府統計處及 IHS Markit
33

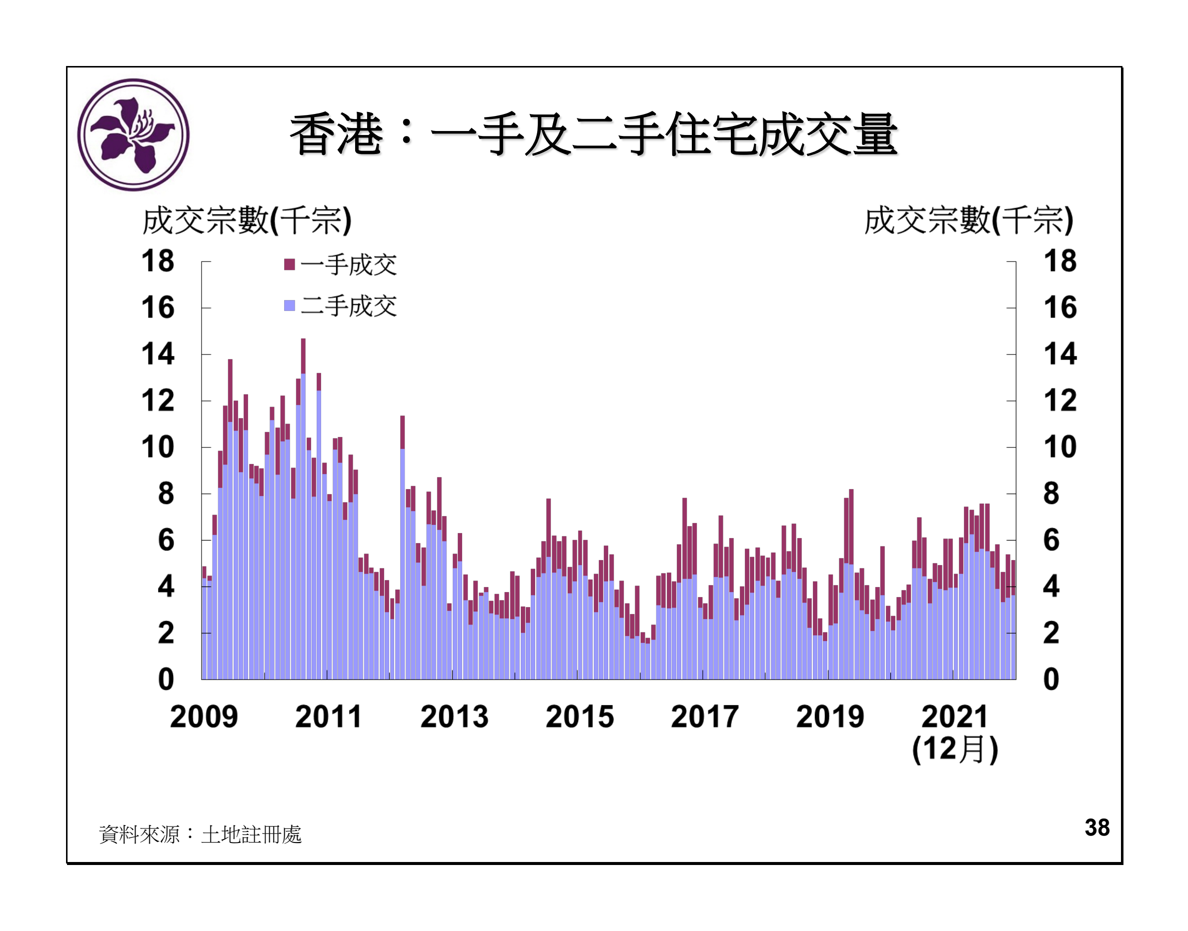

香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
8
7
6
5
4
3
2
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (12月)
資料來源：政府統計處
34


香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
(12月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
35

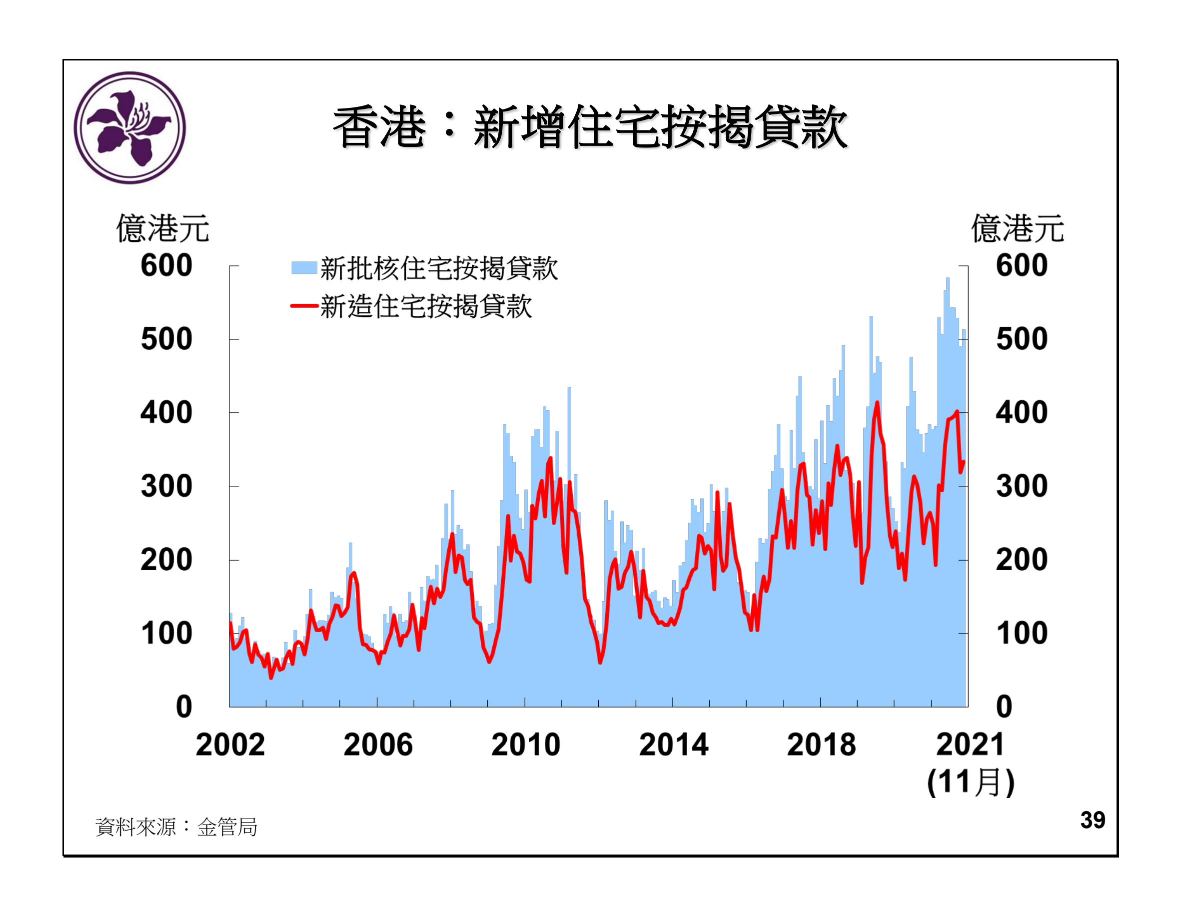

香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
400
350
300
250
200
150
100
50
0
香港恒生指數
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
2022
(1月)
資料來源：彭博
36

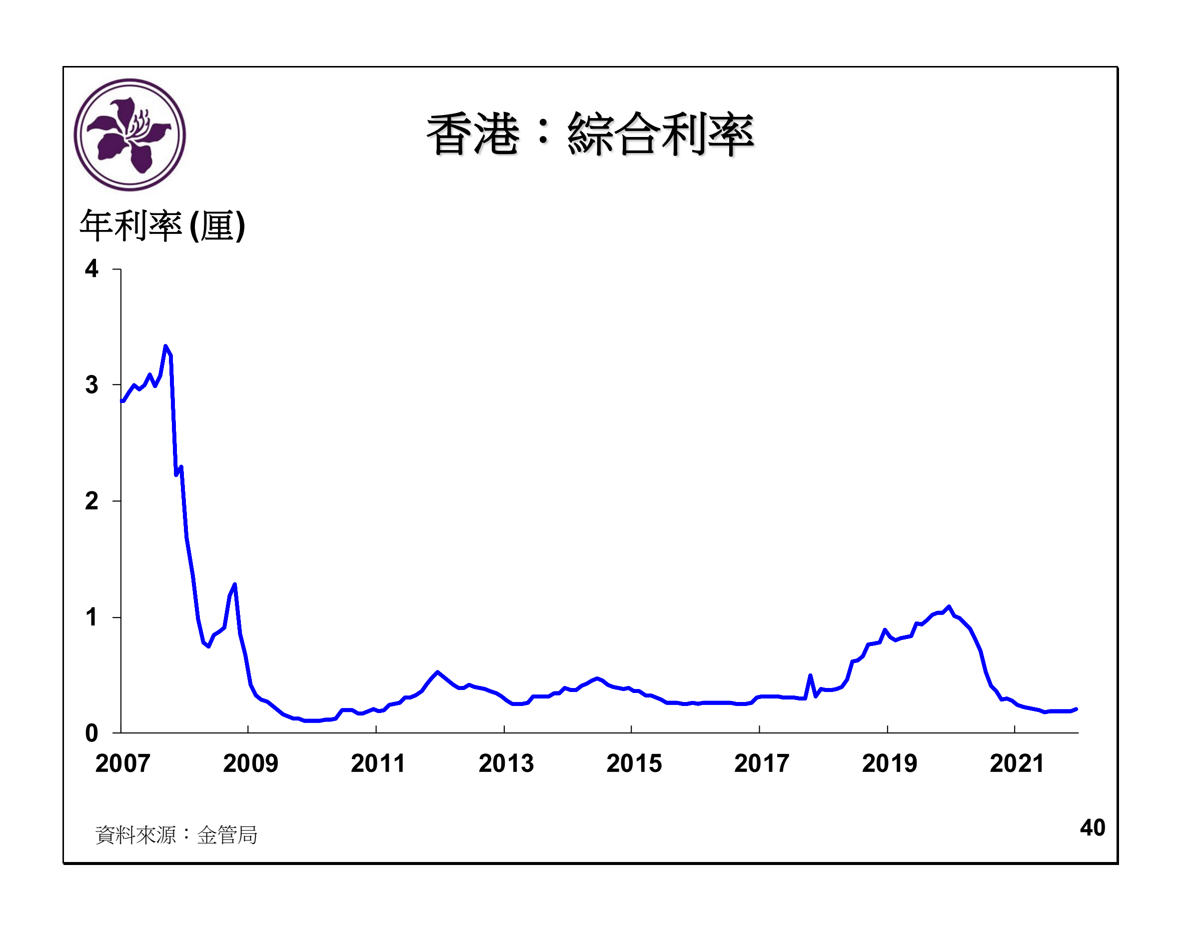


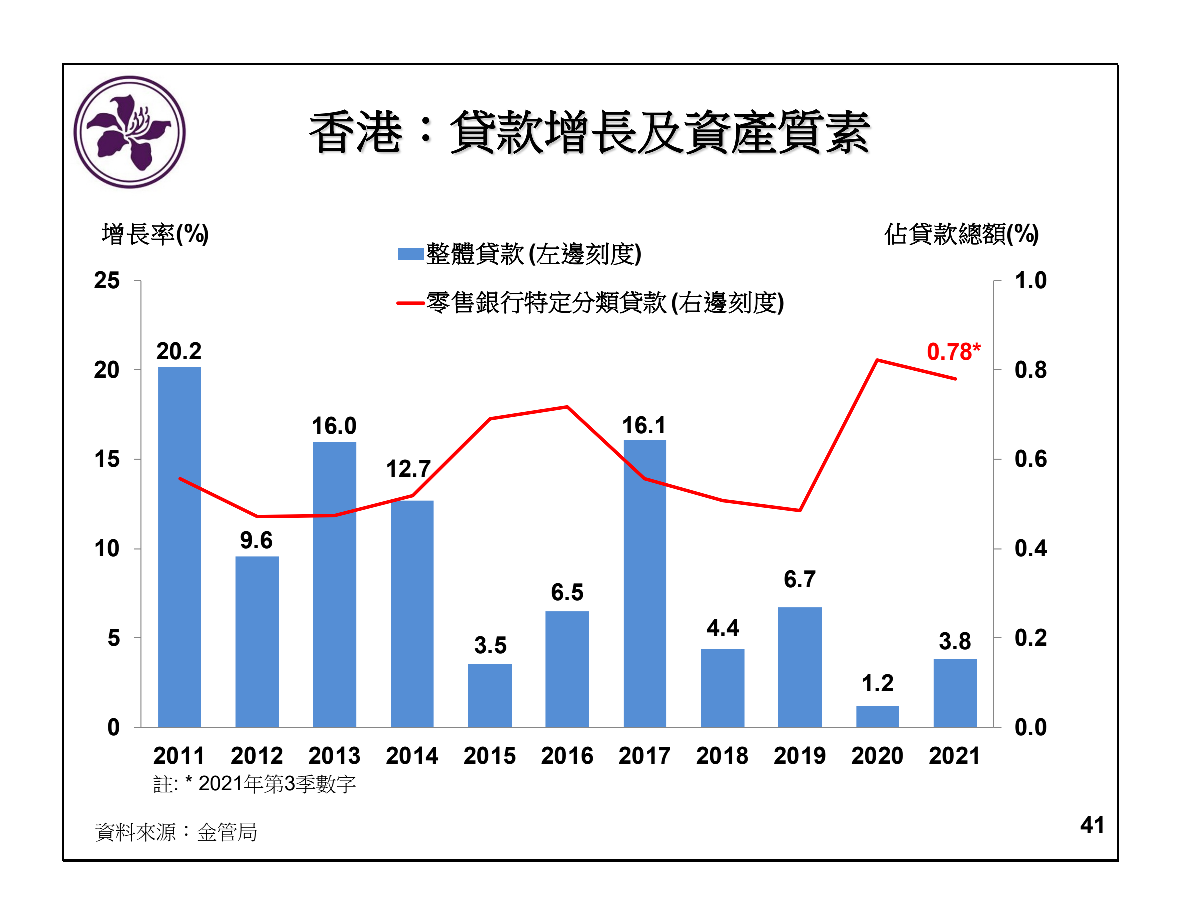
香港：住宅物業價格
指數(1999年=100)
指數
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2020
2021年11月: 394.1
2021年11月: 327.8
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
資料來源：差餉物業估價署
37

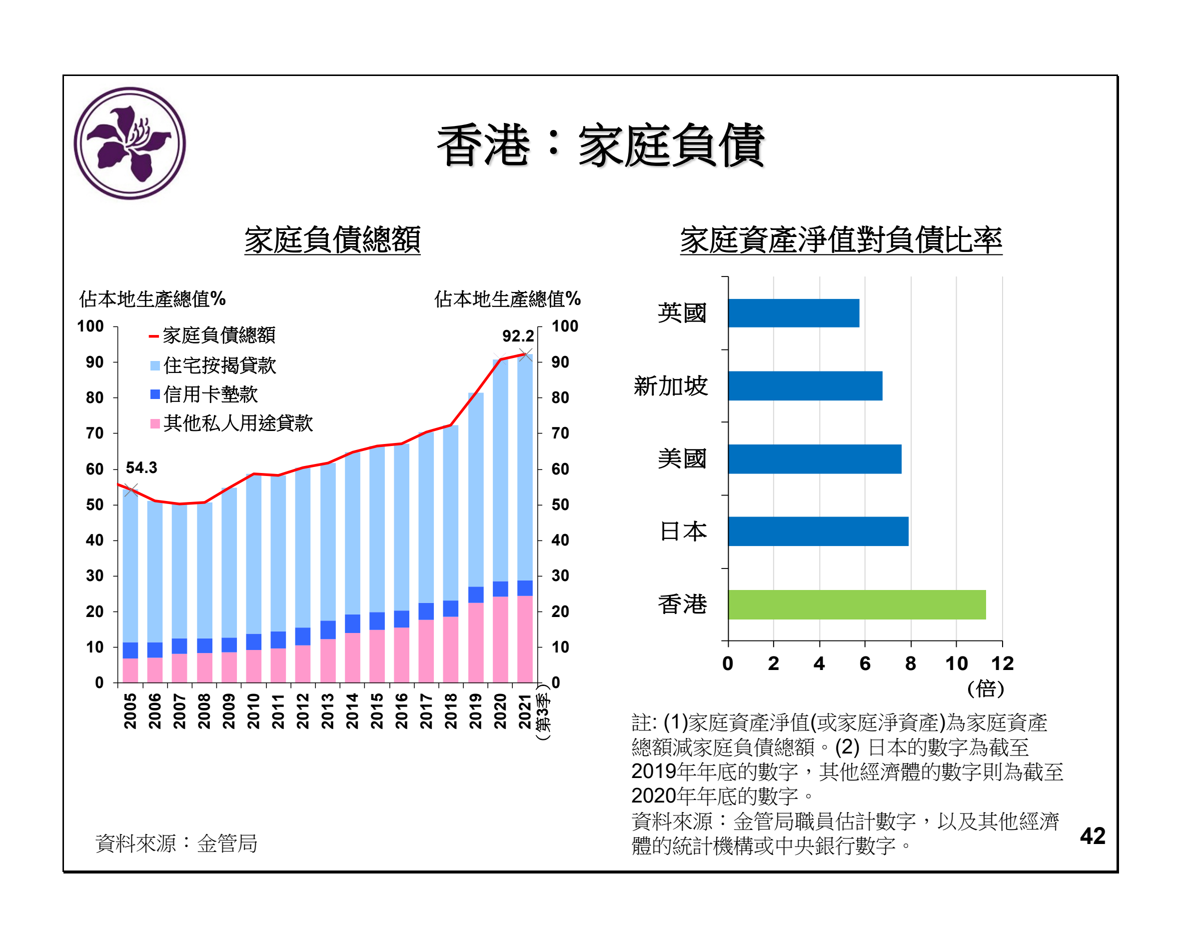


香港：一手及二手住宅成交量
成交宗數(千宗)
成交宗數(千宗)
一手成交
二手成交
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(12月)
資料來源：土地註冊處
38


香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
600
500
400
300
200
100
0
2002
2006
2010
2014
2018
2021
(11月)
資料來源：金管局
39

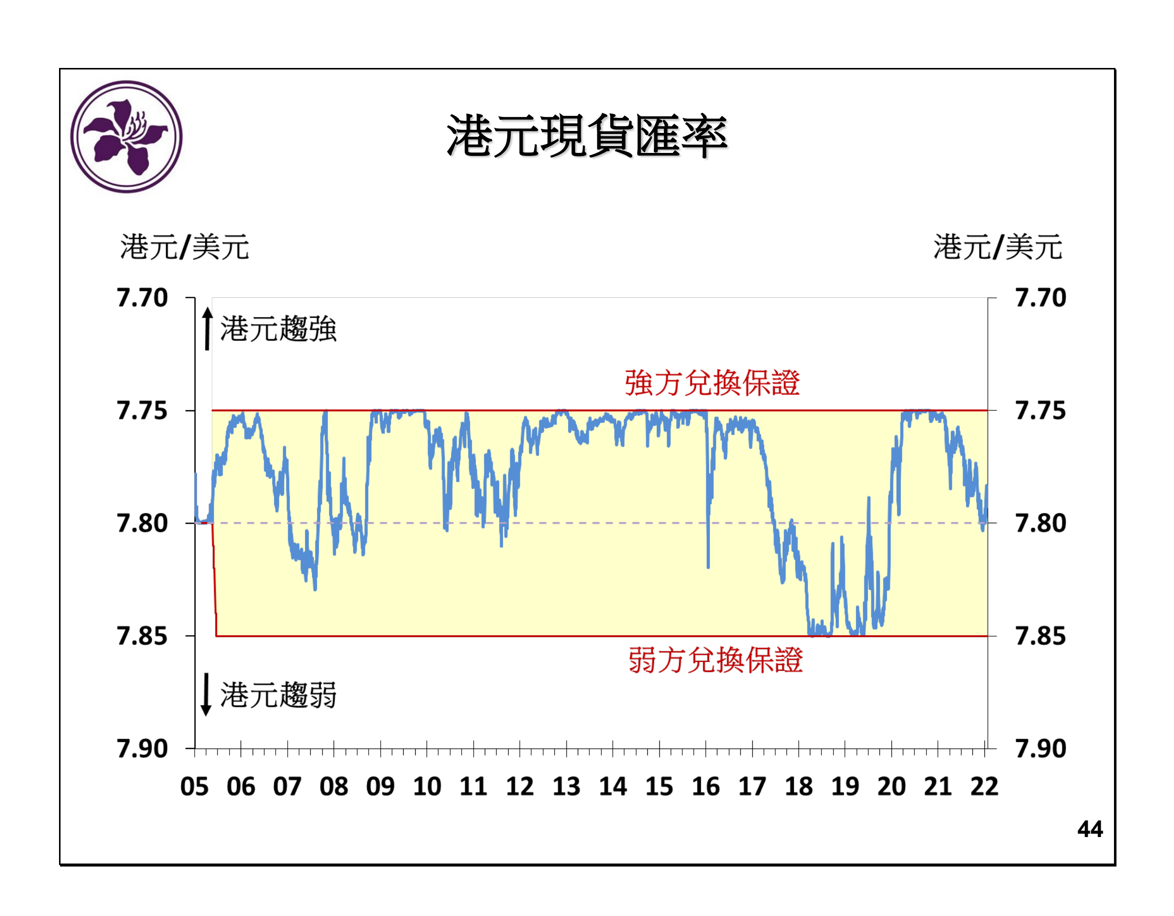

香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2007
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
資料來源：金管局
40

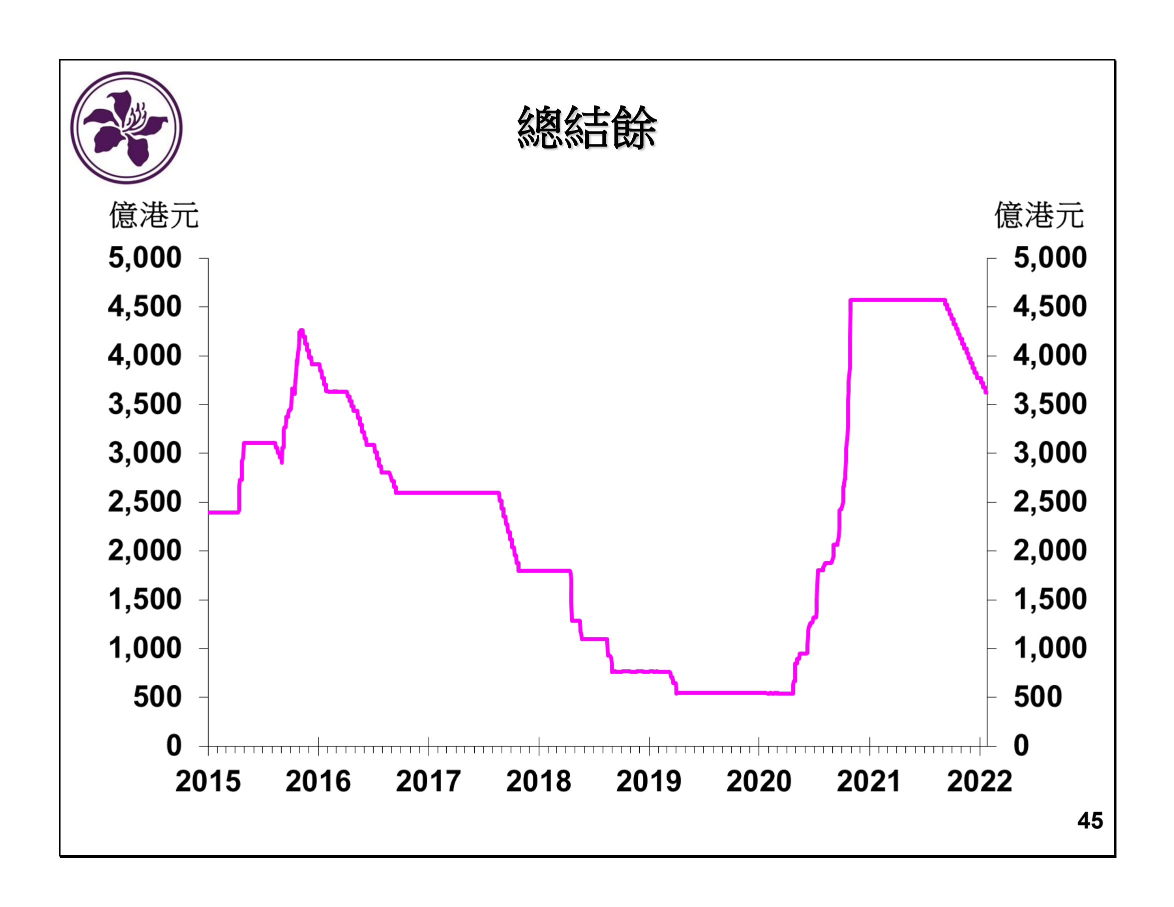

香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款 (左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款 (右邊刻度)
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
6.7
1.2
3.8
0.78*
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
註: * 2021年第3季數字
資料來源：金管局
41


香港：家庭負債
家庭負債總額
佔本地生產總值%
佔本地生產總值%
家庭負債總額
住宅按揭貸款
信用卡墊款
其他私人用途貸款
54.3
92.2
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021 (第3季)
家庭資產淨值對負債比率
英國
新加坡
美國
日本
香港
(倍)
註: (1)家庭資產淨值(或家庭淨資產)為家庭資產總額減家庭負債總額。(2) 日本的數字為截至2019年年底的數字，其他經濟體的數字則為截至2020年年底的數字。
資料來源：金管局職員估計數字，以及其他經濟體的統計機構或中央銀行數字。
資料來源：金管局
42

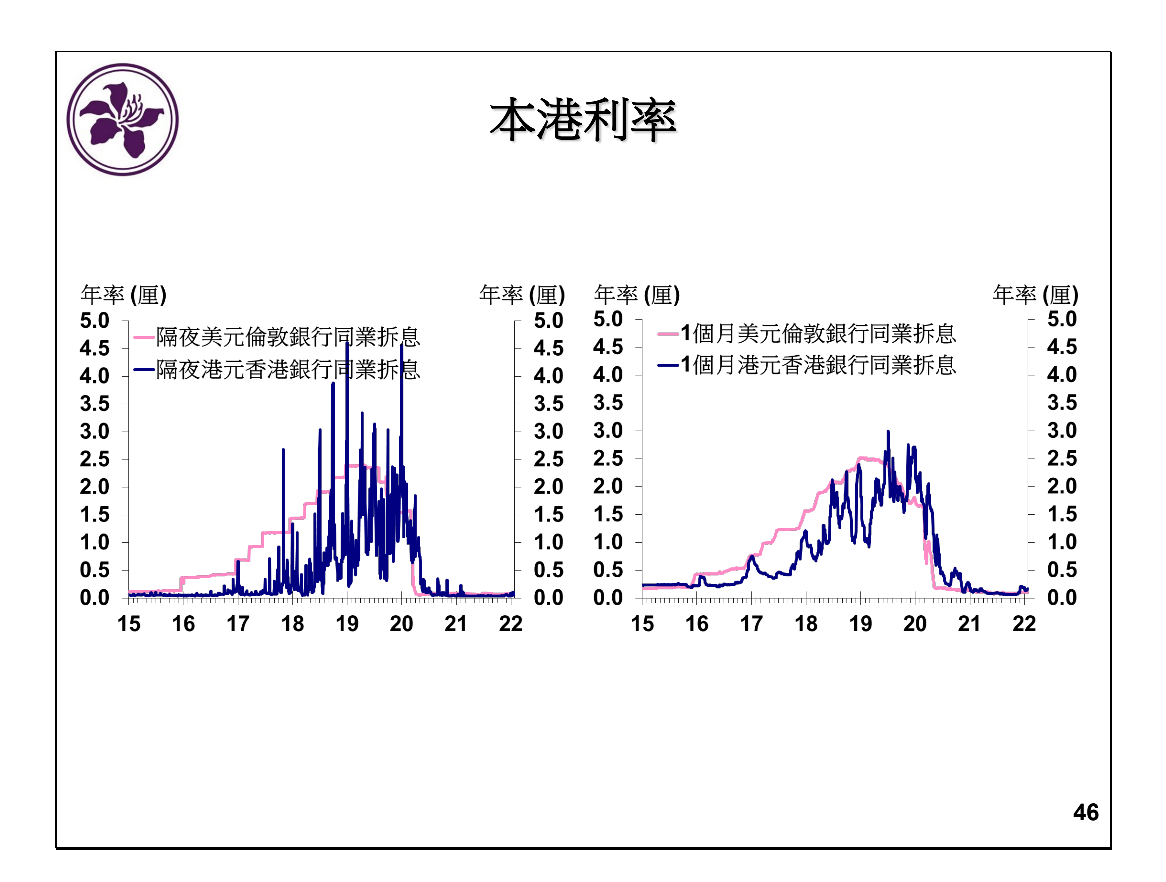


貨幣穩定


港元現貨匯率
港元/美元
港元/美元
7.70
7.75
7.80
7.85
7.90
港元趨強
強方兌換保證
弱方兌換保證
港元趨弱
05 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22
44



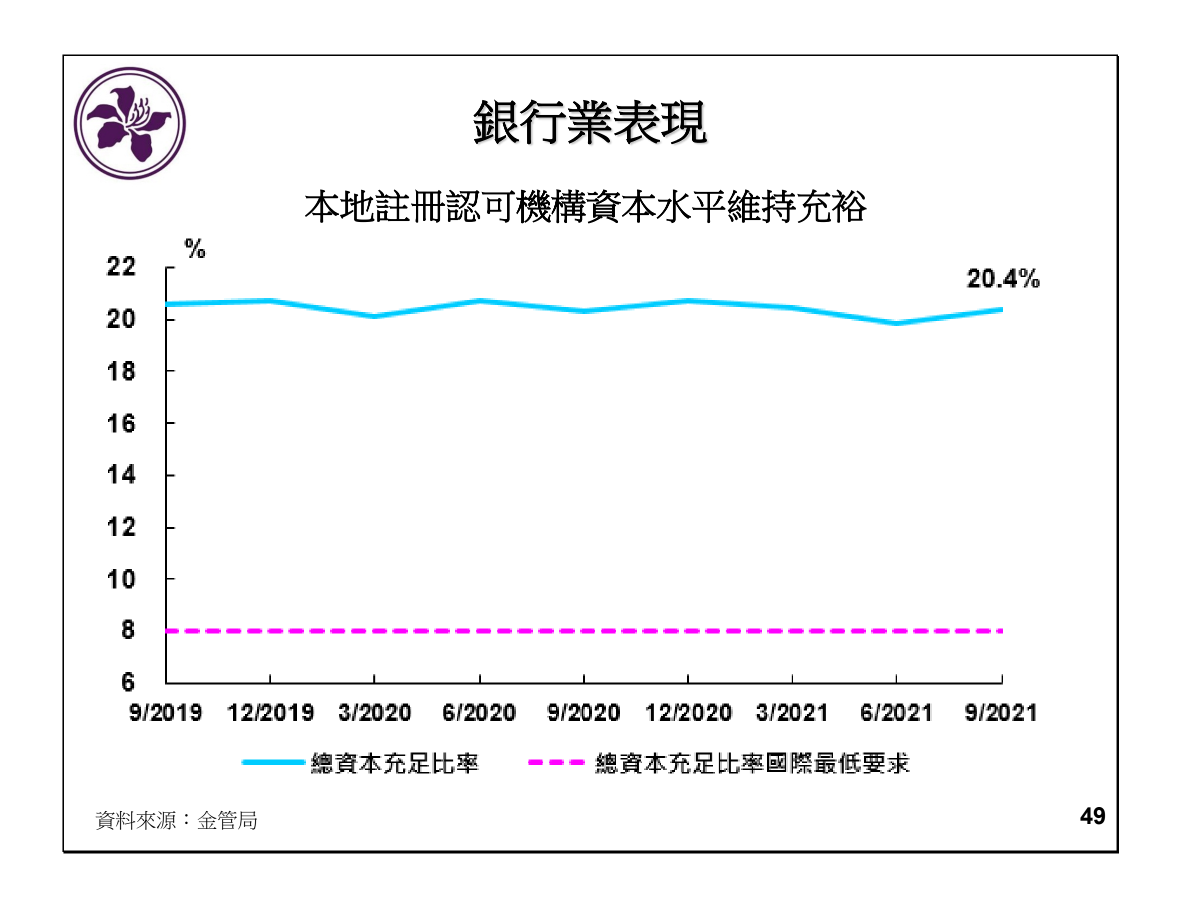
- 金管局於2021年9月至2022年2月期間增加或將會增加外匯基金票據的發行量共1,200億港元，應付銀行在銀行體系流動資金充裕的環境下對該等票據的持續需求。總結餘因應外匯基金票據的增發量相應減少。


本港利率
年率 (厘)
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
15
16
17
18
19
20
21
22
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息
46

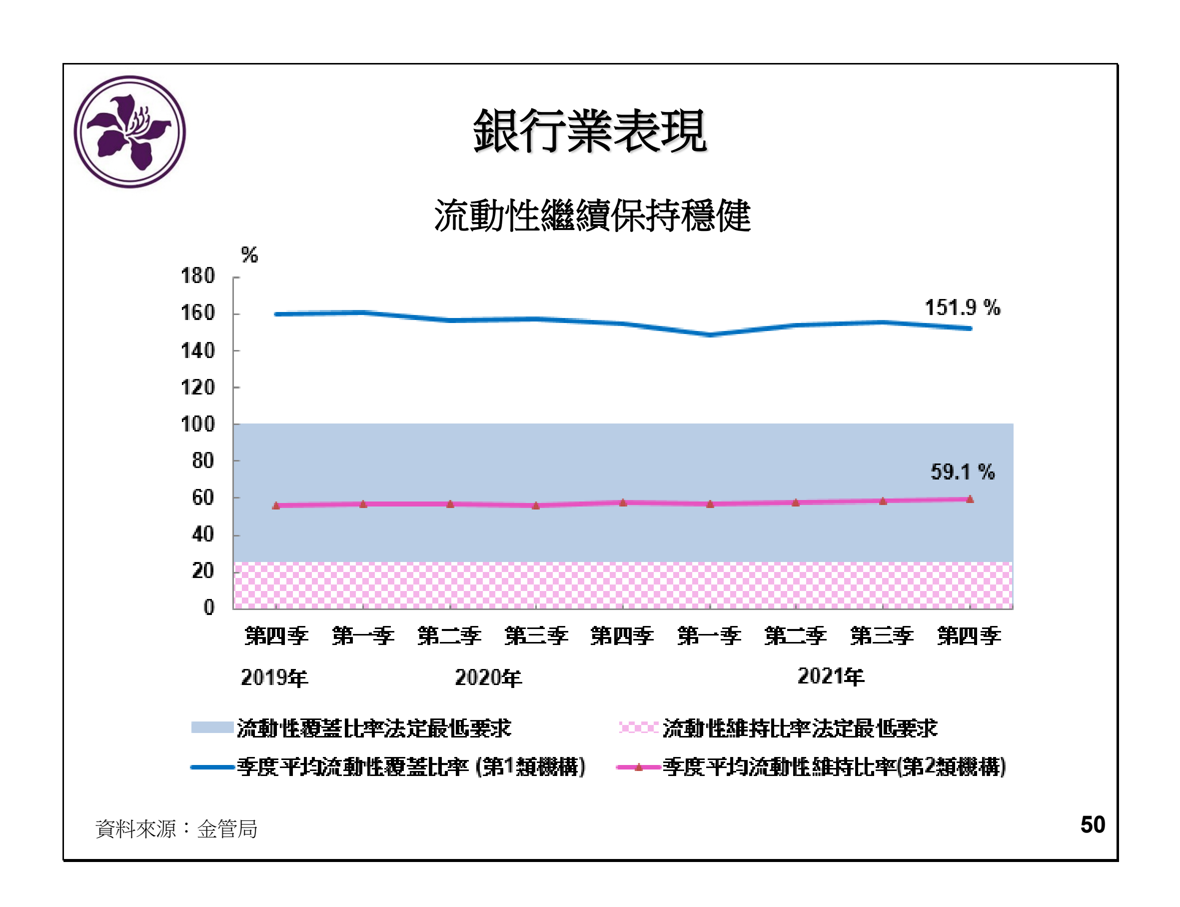

12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
2022
47



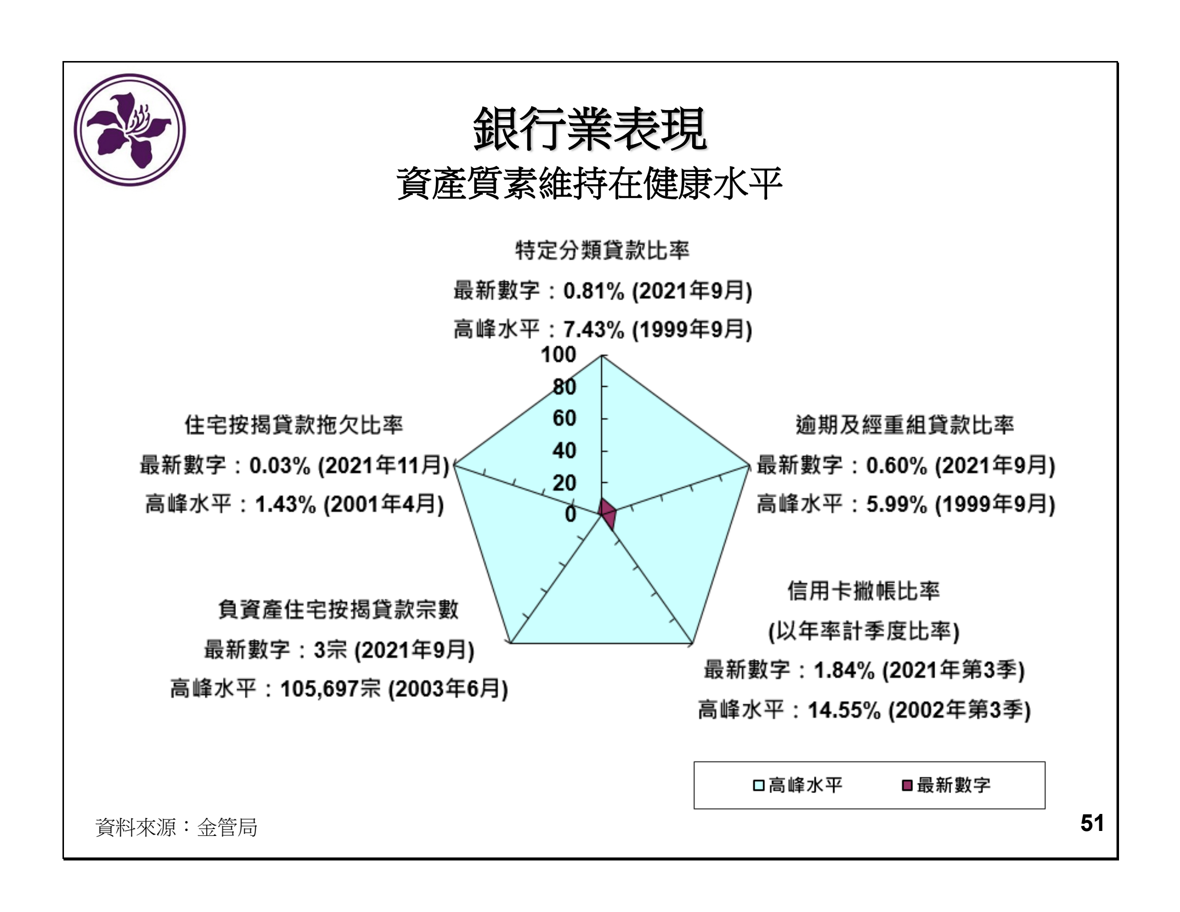
銀行體系穩定



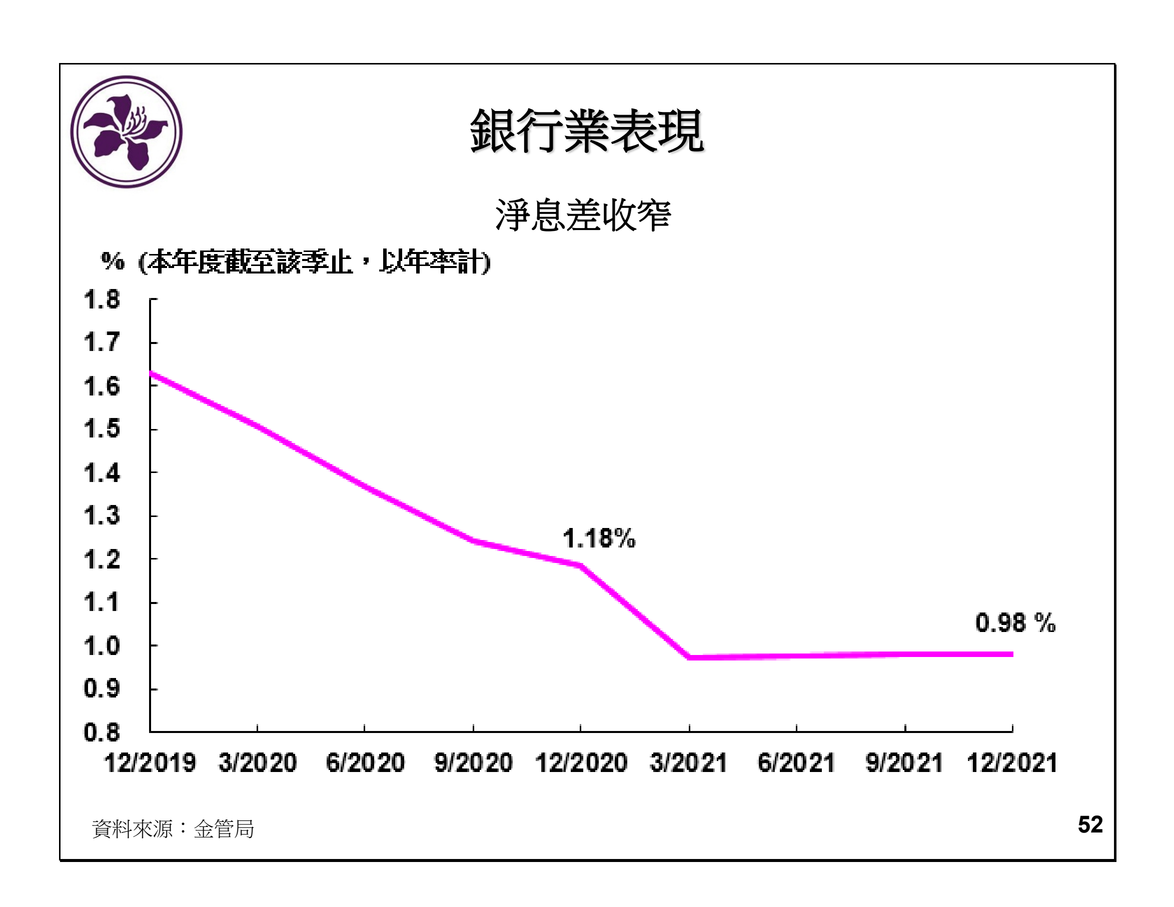
- 銀行體系資本水平維持充裕。本地註冊認可機構總資本充足比率於2021年9月底為20.4%，遠高於國際最低要求的8%。



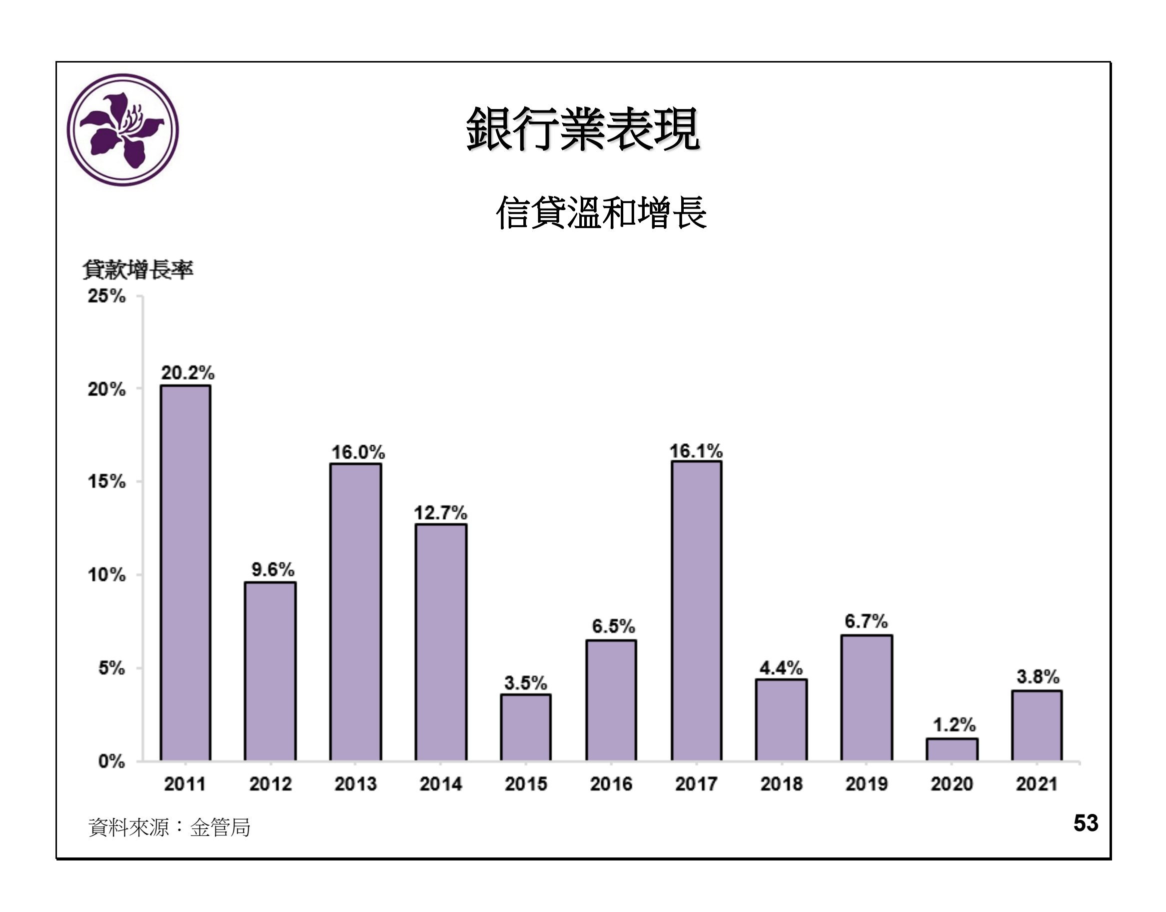
- 2021年第四季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為151.9%，遠高於法定最低要求的100%。第2類機構於同期的季度平均流動性維持比率為59.1%，亦遠高於法定最低要求的25%。



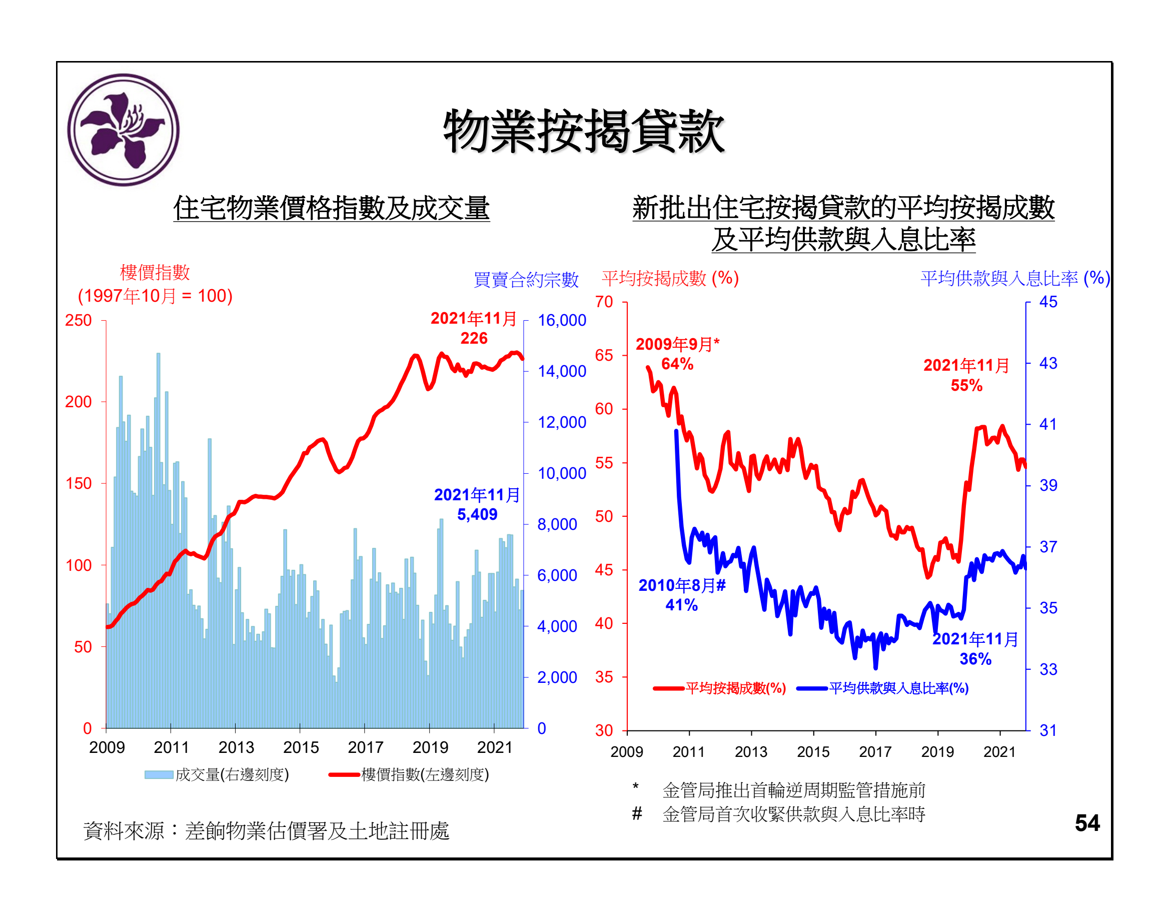
- 銀行體系的特定分類貸款比率由2021年6月底的0.86%下降至2021年9月底的0.81%，以歷史及國際標準計，繼續處於健康水平。



- 零售銀行香港業務淨息差由2020年的1.18%收窄至2021年的0.98%。



- 2021年整體貸款增長3.8%。



- 新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數由2021年2月58%的近期高位下跌至2021年11月的55%。新批出住宅按揭貸款的平均供款與入息比率近期維持於約36%的水平。

住宅按揭貸款最新數據

	2019年 每月平均	2020年 每月平均	2021年 6月	2021年 7月	2021年 8月	2021年 9月	2021年 10月	2021年 11月
買賣合約宗數	4,983	4,990	7,591	7,579	5,546	5,844	4,643	5,409
新申請住宅按揭貸款宗數	12,245	11,709	15,326	15,176	13,927	13,327	11,340	12,828
新批出住宅按揭貸款宗數	8,981	7,763	11,477	10,952	10,895	10,341	9,628	10,122

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	11/2021	226.4
	最近高位	9/2021	230.3
	1997高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	19/12/2021	186.1
	最近高位	8/8/2021	191.3
	1997高位	19/10/1997	102.9



合力抗疫支持經濟

- 涉及銀行信貸援助個案(截至2021年12月)：
  - 企業客戶：83,000宗 (9,200億港元)
  - 個人客戶：52,000宗 (530億港元)

- 參與「預先批核還息不還本」計劃(計劃)的企業數目由初期佔合資格企業總數的16%大幅下降至近期的3%

- 計劃實行近兩年，將於4月底到期。金管局和銀行業中小企貸款協調機制正整體考慮如何在顧及銀行風險管理需要和支援仍受疫情嚴重影響企業之間取得平衡



實施國際標準

巴塞爾經修改的銀行基金股權投資資本要求

- 2022第一季：修訂《銀行業(資本)規則》

巴塞爾資本協定三最終改革

- 2023第一季：修訂《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》

相應修訂及其他技術上的更新

- 2023第一季：《銀行業(風險承擔限度)規則》

56

現正進行法律修改的前期準備工作，以實施巴塞爾監管標準：

<u>2022年</u>

擬於2022年初把《銀行業(資本)規則》的修訂提交立法會審議，以反映巴塞爾經修改的銀行基金股權投資資本要求。

<u>2023年</u>

緊接上述，金管局將於2023年初提交《銀行業(資本)規則》及《銀行業(披露)規則》的修訂，以按最新的本地時間表實施巴塞爾三的最終改革方案：

- 修訂信貸風險、業務操作風險及槓桿比率的框架，以及關於使用內部模型的出項下限 (擬於2023年7月1日起生效成為本地註冊認可機構的最低標準)；及

- 經修訂的市場及信用估值調整風險框架；本地註冊認可機構擬於2023年7月1日起只須按經修訂的框架而作出匯報 (實際資本規定將不會早於2024年1月1日實施) ；及

- 修訂披露要求以反映以上的資本框架修訂。

因應《銀行業(資本)規則》的修訂，金管局亦將於2023年初提交《銀行業(風險承擔限度)規則》所需的相應變更以及其他的修訂以優化某些技術細節，令相關的條文更清楚及更充分地反映政策目的。



打擊洗錢及恐怖分子資金籌集

- 與數碼港合作於香港金融科技周2021期間推出首次「反洗錢合規科技實驗室 」(AMLab)，配合「金融科技2025」策略以進一步鼓勵銀行業界採用合規科技

- 五間銀行聯同數據專家首次應用合成數據，探索使用數碼足印進行網絡分析

- AMLab 將加強銀行應用合規科技工具的能力，以防範和偵測濫用銀行賬戶進行非法活動，並防禦欺詐和金融罪行所招致的客戶損失

57

「反洗錢合規科技實驗室 」(AMLab)

- 金管局與數碼港合作於香港金融科技周2021期間推出首次「反洗錢合規科技實驗室 」(AMLab)，配合「金融科技2025」策略以進一步鼓勵銀行業界採用合規科技。

- 首批參與的五間銀行:
  - 由數據專家協助首次使用合成數據，並製成網絡圖以進行實驗，藉此識別可疑傀儡戶口網絡；

  - 學習如何將非傳統數據(例如互聯網規約(IP)地址)結合到較傳統的數據集(例如交易數據)以作分析；以及

  - 發展相關技術和能力，以應用網絡分析識別潛在洗錢風險。

- AMLab 將加強銀行應用合規科技工具的能力，以防範和偵測濫用銀行賬戶進行非法活動，並防禦欺詐和金融罪行所招致的客戶損失，同時減低銀行業內的風險轉移情況以及提高反洗錢生態系統的整體效率。



處置機制

- 於2021年12月22日公布實務守則，目的是為《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權——銀行界)規則》若干條文的運作提供指引

58

- 繼《金融機構(處置機制)(合約確認暫停終止權——銀行界)規則》(第628C章)(《暫停終止權規則》)於2021年8月27日實施後，金融管理專員根據《金融機構(處置機制)條例》(第628章)於2021年12月22日發出全新《實務守則》篇章ST-1「處置規劃—合約確認暫停終止權」。該篇章就《暫停終止權規則》若干條文的運作提供指引 。

- 該篇章已適當地反映業界諮詢中收到的意見。



綠色及可持續銀行

- 在2021年第三季進行業界諮詢後，已完成制定氣候變化風險管理的監管要求
- 分享支持過渡至碳中和的良好做法
- 發表氣候風險壓力測試試驗計劃的結果
- 具體運用共通綠色分類目錄以實現互換性、可比性和兼容性
- 繼續評估銀行的「綠色」進度，包括其管理氣候變化風險的措施及綠色業務的做法

59

- 在2021年第3季就氣候變化風險管理的監管政策手冊(SPM)草案進行業界諮詢後，已於2021年12月完成制定該SPM。該SPM涵蓋了有關管治、策略、風險管理及披露的高層次原則。銀行有十二個月的實施時間。
- 金管局於2021年12月8日發出通告，與業界分享銀行在支持過渡至碳中和所採取的一些良好做法。這些良好做法分為四個方面：減少自身營運的溫室氣體排放、透過調整融資組合減少融資排放、協助客戶過渡至碳中和，以及推動業界合作以協助整體經濟邁向淨零碳排放。這些良好做法對銀行制定其氣候策略具有參考價值。
- 金管局在2021年進行了氣候風險壓力測試試驗計劃，以評估銀行業整體應對氣候風險的能力，及提升銀行量度氣候風險的能力。金管局已經在2021年12月發表報告，將壓力測試試驗計劃的結果分享給業界參考。
- 國際可持續金融平台於2021年11月4日發表了共通綠色分類目錄(CGT) 報告。就具體運用CGT方面，我們一直與其他金融監管機構保持合作。我們將探討建立本地綠色分類框架，以便利CGT、中國及歐盟綠色分類定義之間的轉換，並供不同的金融界別採用。我們亦將探討納入其他綠色和轉型活動的定義，以及其他本地因素。
- 繼2020年進行第一輪“綠色評估”後，我們將修訂評估框架以反映氣候變化風險管理的監管要求，並可能進一步涵蓋其他範圍，如綠色商業活動等。我們將在此過程中將與業界保持合作，並預計將於 2022 年年底推出修訂後的評估框架。



銀行專業資歷架構

- 於2021年12月3日推出「金融科技」新單元
- 將於2022年第一季就「合規」新單元展開業界諮詢
- 開始籌備制定「綠色及可持續金融」新單元

60

- 金管局於2021年12月3日推出資歷架構「金融科技」單元。「金融科技」單元旨在制定全面的能力架構，藉以建立人才庫和提升金融科技從業員，如金融科技軟件開發、金融科技產品設計、金融科技策略及管理和合規科技人員的專業技能。課程內容涵蓋金融科技運用包括人工智能、大數據分析和合規科技等。

- 金管局將會就人才短缺現象較為明顯的專業領域，推出新的資歷架構單元。金管局計劃於2022年第一季完成有關資歷架構「合規」新單元的業界諮詢，並且於2022年內推出此單元。此外，金管局已經開始籌備制定「綠色及可持續金融」新單元，以應付銀行業對具備綠色及可持續金融知識和技能的人才需求。



普及金融

- 發出《認知障礙症患者銀行服務指引》
- 與商界就開立及維持銀行戶口事宜保持緊密聯繫

61

- 金管局與香港銀行公會(銀行公會)合作，並在相關持份者的參與下制定《認知障礙症患者銀行服務指引》(《指引》)。《指引》於2021年12月由銀行公會發出，當中列載銀行業界為認知障礙症患者和有需要的客戶提供銀行服務時，應採納的原則和良好做法。金管局亦同時發出通告，明確指出銀行應切實執行《指引》中的原則和具體操作建議。

- 金管局繼續提供專用電郵及熱線電話，方便公眾、本地及海外商界就開立及維持銀行戶口事宜提出查詢及反映意見，並會繼續推動商界與銀行之間就開立及維持銀行戶口事宜的直接交流。



銀行消費者保障

- 優化《銀行營運守則》以加強數碼銀行服務消費者保障
- 與業界緊密合作引入多於一家個人信貸資料服務機構
- 發表零售銀行前線部門獎勵制度專題評估中期報告
- 就物業交易支付安排進行諮詢
- 加強即時轉帳的保障
- 就銀行將客戶資料提供予第三方作直接促銷發出指引

62

- 金管局一直致力加強和優化數碼銀行服務的消費者保障。業界已就《銀行營運守則》作出全面檢討,並落實15項優化措施。優化措施將會1) 提升數碼化銀行服務的客戶體驗及保障；2) 加強一般銀行服務的保障和透明度;以及3) 確保銀行在服務趨向數碼化時仍落實普及金融的理念。

- 金管局一直就於香港引入多於一家個人信貸資料服務機構與香港銀行公會、香港存款公司公會和香港持牌放債人公會(統稱「行業公會」)緊密合作，藉此提升個人信貸資料服務機構的服務水平，並減低現時因市場只有一家商業營運的服務提供者而衍生的營運風險，特別是單點失誤的風險。連接信貸提供者與個人信貸資料服務機構的中介平台正在進行系統開發，預期新平台將於2022年底投入服務。

- 金管局於2021年3月展開就20間零售銀行前線部門獎勵制度的大規模專題評估,作為持續推動銀行業穩善文化工作的一部分。是次專題評估的其中一項重要活動，是邀請所有零售銀行的前線員工進行問卷調查，以深入了解他們對其所屬銀行的獎勵制度及文化的見解。問卷調查已於2021年5月完成，整體回應率達70%。金管局於2021年11月發表中期報告，分享迄今所得到的初步觀察，並正進行專題評估的下一階段，預期於2022年與業界分享整個專題評估的結果。

- 自2020年底黃馮律師行被介入接管後，銀行業界與金管局一直研究可行的物業交易支付安排，取代現時經由律師行客戶戶口的付款機制，以加強對交易各方的保障。銀行公會及存款公司公會在2021年12月就安排的建議方案諮詢會員意見。預計定出最終方案後，銀行業界需要3到6個月時間為實施作準備，包括所需的系統及流程開發，以及員工培訓。

- 為加強銀行客戶作即時轉帳的保障，金管局在2021年12月發出通告，要求銀行就付款人輸入收款人銀行戶口號碼經轉數快作即時轉帳及類似的銀行內部即時轉賬，為一萬港元或以上轉帳核對收款人名稱。金管局亦要求銀行在付款人確認網上轉帳前展示提示，以提醒他們小心核對收款人户口號碼及其他付款資料。

- 鑑於銀行與其客戶之間的特殊信任關係，並考慮到部分第三方機構不受任何類似銀行的監管制度約束，金管局認為銀行在透過線上渠道收集客戶資料並提供予第三方合作機構作直接促銷用途時，應在保護客戶個人資料方面具有更高的標準。因此金管局於 2021年11月發出通告，就銀行提供客戶資料作第三方直接促銷時應採取的方法提供指引。



銀行投資者保障

- 開展跨境理財通業務
- 與證券及期貨事務監察委員會(證監會)就分銷保險相連證券及相關產品發出通告
- 與證監會就提供與虛擬資產相關投資服務制定指引
- 與保險業監管局(保監局)和強制性公積金計劃管理局(積金局)合作，就銷售兩項可扣稅產品開展聯合喬裝客戶檢查計劃

63

- 金管局於2021年9月公布《粵港澳大灣區跨境理財通業務試點實施細則》後，於10月公布19家可開展跨境理財通業務的香港銀行名單。
- 金管局與證監會於2021年10月發出聯合通告，提醒中介人就分銷保險相連證券及相關產品的重要投資者保障措施；尤其是在識別目標投資者時，不論是在香港或在香港境外發行的保險相連證券及相關產品，中介人應採取相同的做法。通告亦指出，一般而言，保險相連證券基金（即投資目標或主要投資策略為投資保險相連證券的基金）並不適合零售投資者。
- 金管局現正與證監會就中介人提供與虛擬資產相關的投資服務制定進一步指引。客戶投資虛擬資產存在一系列的風險，而這些風險在合理情況下不大可能會被零售投資者理解。因此有需要就分銷虛擬資產相關產品實施額外的投資者保障措施。
- 保監局、積金局和金管局於2021年12月發出聯合通告，將為了解中介人銷售兩項可扣稅產品(分別為合資格延期年金保單和可扣稅強積金自願性供款)的手法開展聯合喬裝客戶檢查計劃。監管機構會按實際情況與業界分享檢查計劃的觀察所得。

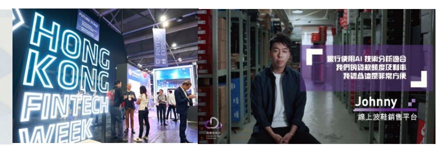


公眾教育

- 提醒市民在考慮使用私人貸款繳稅時要注意的事項
- 透過不同形式，鼓勵市民利用電子支付渠道派發利是
- 透過金管局的數碼媒體渠道：
  - ➢ 推廣跨境理財通以及金管局在金融科技的新舉措，包括商業數據通
  - ➢ 分享金管局及業界研討會的重點







64

- 趁稅季推出電台宣傳，提醒市民在考慮使用私人貸款繳稅時要注意的事項。

- 於農曆新年前透過社交帖文、短片、電台及動態貼圖宣傳，鼓勵市民利用電子支付渠道派利是，並提醒他們有關換鈔服務的安排。

- 透過金管局的數碼媒體渠道：
  - ➢ 以創意媒體內容推廣跨境理財通；另外亦介紹金管局金融科技新舉措包括商業數據通及反洗錢合規科技實驗室的特點；及
  - ➢ 分享金管局及業界研討會的重點，讓大眾了解金融科技、合規科技和綠色及可持續銀行等的最新發展趨勢。



存款保障計劃

- 於2021年第四季完成發放補償演習，以確保能夠快速發放補償
- 舉行傳媒簡報會以公布香港人儲蓄「安全感」指標調查的結果及推出一系列電台節目教育存保知識
- 參與第55屆工展會，並有話劇表演，藉此與公眾互動及推廣存款保障計劃



65

- 發放補償演習已於2021年11月進行，是次演習再次確認存款保障委員會可達到7日內發放補償的目標，同時亦證明採用電子支付渠道能夠提升向存戶發放補償的速度。

- 推出一系列的推廣宣傳活動，以加深大眾對存款保障計劃的認知及了解：
  - ➢ 進行第四屆香港人儲蓄「安全感」指標調查，以探討香港人的儲蓄習慣，並於2021年11月舉行傳媒簡報會公佈調查結果；
  - ➢ 與香港電台第二台合作，製作並播放為期半年的教育節目，包括廣播短劇、一分鐘資訊環節，及存保知識問答比賽，並以短片形式分享於香港電台的社交媒體平台上；
  - ➢ 推出「存保拍住上 · 銀行存款自動受保」跨媒體廣告宣傳活動；及
  - ➢ 於存保計劃面書專頁推出第二回「拍住上最安心」贏印花活動及街頭訪問短片的宣傳教育活動，透過數碼渠道推廣存款保障計劃。

- 參與第55屆工展會，透過資訊展板及互動教育遊戲，及在大會舞台上演出存款保障計劃話劇，與公眾互動並推廣存款保障計劃的知識。



金融基建



金融基建：概覽

支付系統

- 4 個即時支付結算(RTGS)系統(即港元、人民幣、美元及歐元RTGS系統)：
  - 2021年平均每日交易額分別為9,400億港元、15,230億元人民幣、500億美元及5億歐元
- 轉數快：
  - 於2021年底錄得962萬個帳戶登記; 2021年港元交易平均每日達67萬宗，按年上升90%

債務工具中央結算系統(CMU)

- 為債務工具提供交收及託管服務
  - 在2021年底，存放在CMU系統的未償還債券總額相當於22,110億港元
- 支持債券通運作
  - 就「北向通」，於2021年底錄得3,233個機構投資者；在2021年平均每日交易額達260億元人民幣

香港儲存庫：保存場外衍生工具交易的電子記錄

- 於2021年底，錄得3,251,179宗未平倉交易

金融科技新項目

- 例如 「商業數據通」 、「多種央行數碼貨幣跨境網絡」(mBridge)項目



金融基建：現況

- 金融基建保持安全有效運作
- 債券通運作暢順，繼「北向通」於2017年推出後，「南向通」於2021年9月24日亦正式開通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善本港的場外衍生工具交易資料儲存庫

68

債券通

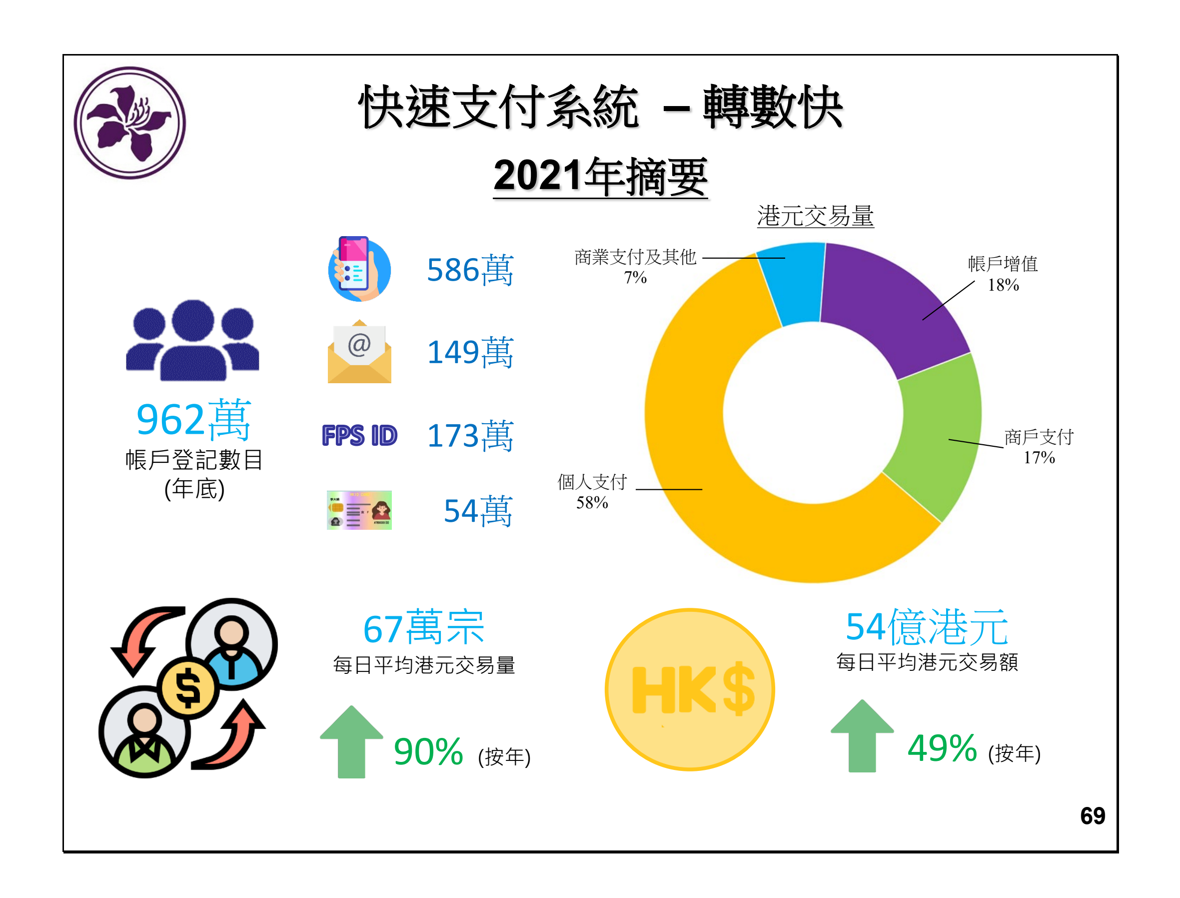
- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統(CMU)處理的相關債券結算運作暢順。

- 隨着貨銀兩訖交收(DvP)於2018年8月全面實施，以及人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券分別於2019年4月、2020月2月和2021月10月獲納入彭博全球綜合指數、摩根新興市場政府債券指數及富時世界國債指數，越來越多海外投資者開始通過債券通投資中國銀行間的債券市場。金管局繼續與中國人民銀行(人民銀行)及相關內地機構保持緊密溝通，以探討提升「北向通」的運作。

- 2021年9月15日，人民銀行與金管局發表《聯合公告》，宣布開展「南向通」，並於9月24日正式開通。「南向通」通過加强兩地基礎服務機構間的連接，為內地機構投資者提供便捷、高效及安全的通道，透過香港市場靈活配置境外債券資產。

場外衍生工具交易資料儲存庫(香港儲存庫)

- 自香港儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作一直保持暢順。



- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。由系統推出至2021年12月底，共錄得962萬個帳戶登記(包括586萬個手機號碼、149萬個電郵地址、173萬個轉數快識別碼，以及54萬個香港身份證號碼)，按年增加了40%，相當於270萬個新增帳戶登記。

- 轉數快的使用量持續上升。2021年平均每天處理67萬宗港元即時交易(按年上升90%)，每日平均港元交易額達54億港元(按年上升49%)。

- 於2021年，轉數快的使用由最初主要的個人對個人支付逐步擴展至商戶支付(包括個人或企業付款予商戶，例如繳付帳單及於商戶購物等)及帳戶
增值。



金融科技的最新發展

- 粵港澳大灣區金融科技創新監管「聯網」
- 「金融科技2025」策略下多項舉措進展良好：
  - ➢ 發布零售層面央行數碼貨幣(e-HKD)技術白皮書
  - ➢ 公布批發層面央行數碼貨幣項目15個潛在商業用例，國際貿易結算用例將優先於2022年進入試行階段
  - ➢ 「商業數據通」(CDI)進入試行階段
  - ➢ 推出金融科技監管沙盒(沙盒)3.0
- 與投資推廣署合辦「香港金融科技周2021」，吸引來自全球87個經濟體逾兩萬名參加者及超過400萬線上觀看次數

70

- <u>粵港澳大灣區金融科技創新監管聯網</u>
  - ➢ 金管局與人民銀行於2021年10月21日宣布簽署了諒解備忘錄，通過「聯網」方式，將人民銀行的「金融科技創新監管工具」與金管局的「金融科技監管沙盒」對接。
  - ➢ 「聯網」對接讓兩地符合條件的金融機構及科技公司能夠透過「一站式」平台就其跨境金融科技項目於兩地同時間進行測試。
- <u>零售層面央行數碼貨幣研究</u>
  - ➢ 參考了與國際結算銀行創新樞紐(BISIH)轄下香港中心就零售層面央行數碼貨幣合作進行的技術研究「Project Aurum」中的技術架構，金管局於10月就e-HKD發表了技術白皮書。
  - ➢ 技術白皮書討論發行及分發零售層面央行數碼貨幣的技術設計，並廣邀學術界及業界就白皮書所提出的建議架構提交意見。
- <u>批發層面央行數碼貨幣：「多種央行數碼貨幣跨境網絡」(mBridge)項目</u>
  - ➢ 金管局聯同參與央行機構及BISIH轄下香港中心於2021年11月3日公布項目下15個潛在商業用例，涵蓋22家私營參與機構(包括金融機構、銀行協會和交易所)。
  - ➢ 其中一個用例挑選了跨越四地、11個不同行業的貿易結算交易作為樣本，於平台上展開了測試，預計於2022年進入試行階段。

- <u>商業數據通</u>
  - 金管局已完成兩階段的概念驗證研究，聚焦應用替代數據協助中小企獲得貸款。截至2021年11月1日，參與研究的銀行合共已經批出逾550宗貸款予中小企客戶，總額超過9億港元。
  - 金管局於2021年11月3日宣布CDI進入試行階段，8組銀行和數據提供方將會參與其中。

- <u>金融科技監管沙盒**3.0**</u>
  - 為推動創新和鼓勵銀行與本地科技公司合作，金管局於2021年11月推出沙盒的升級版本。
  - 合規科技和網絡安全等範疇的合資格項目，可以通過沙盒3.0向創新科技署的「公營機構試用計劃」申請高達100萬港元的資助。

- <u>香港金融科技周**2021**</u>
  - 本屆金融科技周以實體及線上混合形式於2021年11月1至5日舉行。
  - 活動招待了超過300位演講嘉賓，並獲逾400家參展商和39個國際貿易代表團和代表參與。本屆活動廣受好評，並有27項聯名活動以及數千場商務會議於線上及線下舉行。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2021年第三季的用量持續增長：
  - 使用中的帳戶：6,557 萬個 (按年增長2.5%)
  - 日均交易金額：7.96 億港元 (按年增長30.0%)
  - 持牌人繼續擴展業務覆蓋至不同行業
- 儲值支付保安 2.0：
  - 於2021年7月2日起開始逐步實施
- 繼續按照「風險為本」的原則監管持牌人，在有需要時採取有效監管措施
- 繼續監察六個指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證監會於2021年6月發表了就金融服務提供者名單年度更新的聯合諮詢總結。更新後的金融服務提供者名單已於12月刊憲，並於2022年1月1日生效

- 截至2021年12月底，香港交易資料儲存庫共載有325萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具

72

- 根據《香港場外衍生工具結算規則》(《結算規則》)，認可機構及持牌法團須履行指定場外衍生工具交易的結算責任。為了涵蓋認可機構／持牌法團與香港以外的非認可機構或持牌法團的主要交易商之間的交易，金管局引入了「金融服務提供者」的概念。如果某實體出現在金融穩定理事會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織(ODSG)主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，《結算規則》會將該實體指定為「金融服務提供者」。「金融服務提供者」與認可機構／持牌法團的指定交易須遵照場外衍生工具交易的結算責任。金管局與證券及期貨事務監察委員會對「金融服務提供者」名單進行年度檢視及公眾諮詢，以確保該名單仍然適用和恰當。



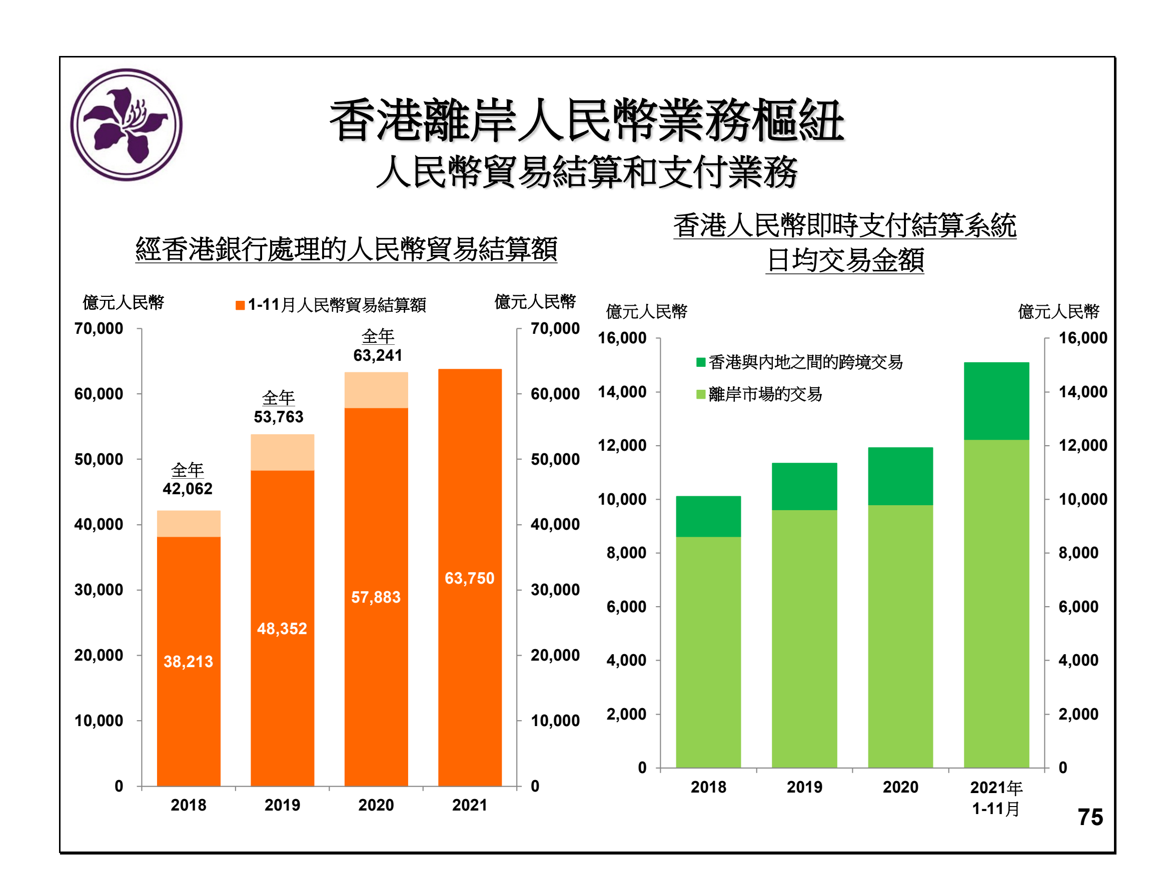
利率基準改革

- 金管局正：
  - 積極參與國際論壇的討論和密切留意相關發展；
  - 與財資市場公會合作，鼓勵市場使用港元隔夜平均指數(HONIA)，並收集業界意見和提高市場認知；及
  - 繼續促進認可機構為餘下的美元LIBOR終止發布作準備

- 英國金融行為監管局(FCA)按計劃於2021年12月31日後終止所有英鎊、歐元、瑞士法郎和日圓LIBOR設置，以及1周與2個月美元LIBOR設置，新合約均須使用相關備用參考利率。為了確保順利過渡，FCA容許餘下未到期合約使用以相關備用參考利率為基礎報價的新1、3和6個月英鎊及日圓"synthetic" LIBOR設置，直至2022年底。而隔夜、1個月、3個月、6個月和12個月美元LIBOR設置將繼續報價至2023年6月底。

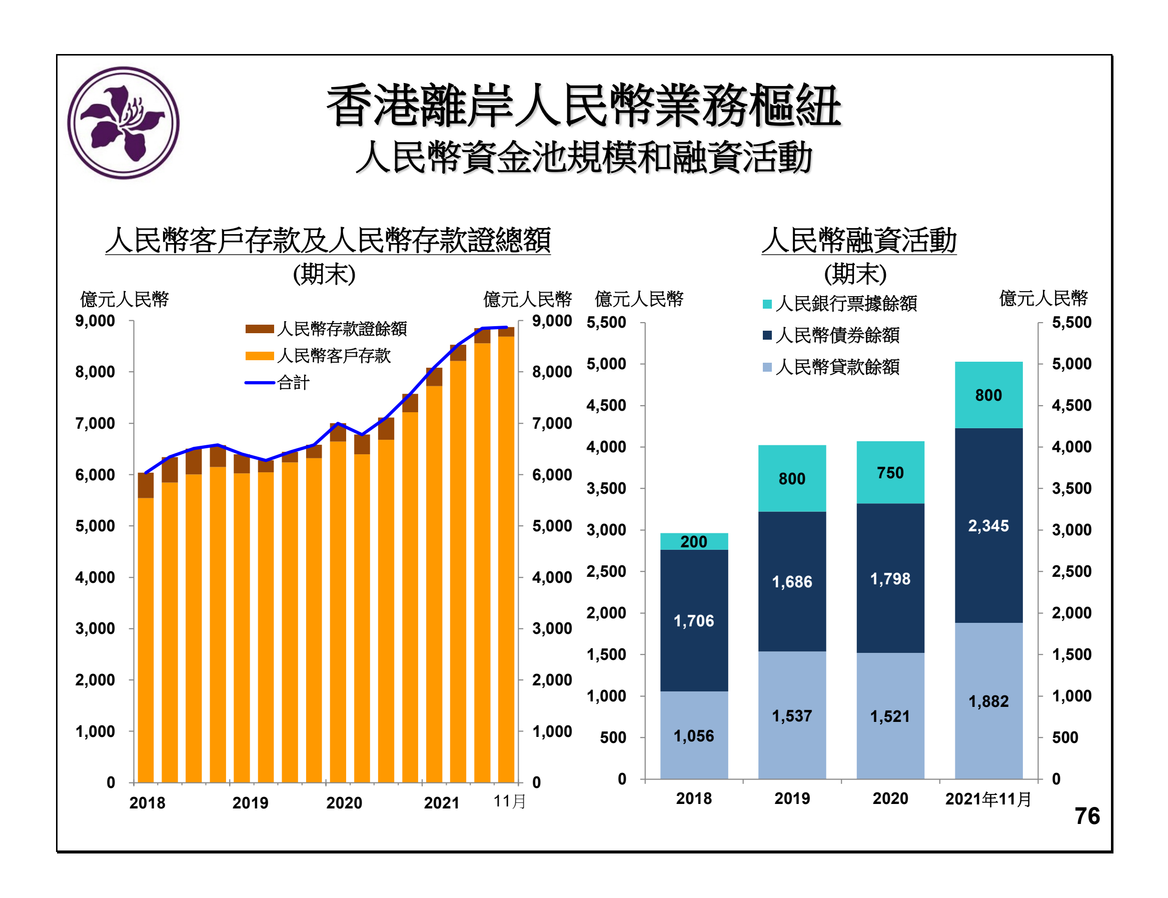


香港的國際金融中心地位



- 2021年首11個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共63,750億元人民幣。

- 2021年首11個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達15,083億元人民幣。



- 2021年11月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為8,687億元及185億元人民幣，兩者合計8,872億元人民幣。

- 2021年11月底，人民幣銀行貸款餘額為1,882億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為2,345億元人民幣，中國人民銀行在香港發行的票據餘額為800億元人民幣。



金融市場互聯互通機制

- **滬、深港股票通**交投持續上升：

股票通日均交易金額	2021	2020	按年增長
滬港通（北向）（億元人民幣）	552	391	**+41%**
深港通（北向）（億元人民幣）	650	522	**+24%**
滬港通（南向）（億元港幣）	201	131	**+53%**
深港通（南向）（億元港幣）	216	113	**+91%**

- **債券通「北向通」**交投持續活躍。2021年全年的日均交易金額達258億元人民幣，較2020年增長34%
- **債券通「南向通」**於2021年9月正式開通。開通以來運作順暢，市場反應正面，長遠促進內地債券市場雙向流通及擴大香港債券市場
- **跨境理財通**於2021年10月正式落地。截至12月底，有19間香港銀行已與其內地夥伴銀行順利開展業務，打好基礎穩步發展

- 2021年，債券通「北向通」平均每日錄得292筆交易，日均交易金額約258億元人民幣，較2020年全年約193億元人民幣的日均交易金額增加約34%。截至2021年12月，共有3,233個投資者獲批入市。



推動綠色金融發展 (1)

- 由金管局與證監會共同主持的綠色和可持續金融跨機構督導小組於2021年12月公布了最新工作進展及未來的工作方向，以提升香港在綠色及可持續金融方面的領先地位。主要包括：
  - **綠色和可持續金融中心：**繼續應對金融業在技能和數據方面的挑戰，具體措施包括制定一套通用的綠色和可持續金融資歷架構，支持從業員參加綠色和可持續金融培訓，為青年人提供綠色和可持續金融相關的行業實踐機會，並便利綠色和可持續金融數據和分析工具的獲取和應用
  - **綠色分類目錄、氣候相關披露及可持續匯報：**以銜接共通綠色分類目錄為目標，探討建立本地的綠色分類框架，繼續推動2025年或之前基於氣候相關財務披露工作小組 (TCFD) 框架的披露，評估並適當採用國際財務報告準則基金會擬制定的可持續發展披露標準
  - **碳市場機遇：**基於對香港的碳市場機遇的初步評估，進一步探討香港如何發展成為區域碳交易中心，包括打造香港成為全球優質自願性碳市場

- 跨機構督導小組旨在協調金融業針對氣候和環境風險的應對措施，加快香港綠色和可持續金融的發展，並支持政府的氣候策略。小組其他成員包括環境局、財經事務及庫務局、香港交易所、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。



推動綠色金融發展 (2)

- 金管局至今已協助政府在政府綠色債券計劃下成功發行超過70億美元等值的綠色機構債券，涉及美元、歐元及人民幣，並涵蓋多個年期。2021年11月的發行包括政府首次發行的歐元及人民幣債券，為香港和區內的潛在發行人提供重要的新基準，並進一步鞏固香港國際金融中心及離岸人民幣業務樞紐地位。金管局會繼續協助政府發行綠色債券包括綠色零售債券

- 金管局繼續管理及推廣在2021年5月推出的「綠色和可持續金融資助計劃」，透過資助部分發債和外部評審服務支出，吸引更多綠色和可持續融資活動來港進行。該計劃廣受市場歡迎，截至今年1月25日，成功獲批的資助申請超過50宗，涵蓋不同類型的綠色和可持續債務工具

79

- 為吸引更多綠色和可持續融資活動來港進行，政府在2021年5月推出為期三年的資助計劃，資助部分發債支出和外部評審服務。資助計劃亦鼓勵更多金融及專業服務提供者和外部評審機構以香港作爲區域業務樞紐。



加密資產和穩定幣

- 加密資產，尤其是用作支付用途的穩定幣，可能為貨幣和金融穩定帶來風險
- 金管局於1月12日發布了有關加密資產和穩定幣的討論文件，闡述對用作支付用途的穩定幣的監管政策構思，並邀請業界和公眾提出意見
- 政策目的是支持金融創新之餘，亦需保障香港的貨幣金融穩定，務求符合國際相關的監管建議
- 就文件提交意見的截止日期為2022年3月31日



政府債券計劃

- 於2021年11月向機構投資者發行首批港元隔夜平均指數掛鈎債券，以促進港元隔夜平均指數(HONIA)在香港作爲備用參考利率的應用

- **零售債券 - 截至2021年12月底未償還部分**
  - 兩批通脹掛鈎債券，總值350億港元
  - 三批銀色債券，總值477億港元

- **機構債券 - 截至2021年12月底未償還部分**
  - 13批機構債券，總值855億港元
  - 一批伊斯蘭債券，總值10億美元



金融學院

- **金融領袖計劃 —** 在2021年11月推出全新的領袖發展計劃，旨在培育未來高層金融領袖。活動將於今年4月開展，為期9個月

- **培育金融業領袖人才活動 —** 2021年10月至今與其他機構合辦了多場活動

- **研究工作 —** 香港貨幣及金融研究中心(研究中心)於2021年10月發表新一份應用金融研究報告。2021年9月至12月期間亦主辦或參與了四場網上研討會，發布應用金融及貨幣研究的結果。研究中心還在2021年11月11日舉辦了第十一屆中國經濟國際研討會，主題是“中國經濟：在雙循環發展中走向共同富裕”

82

<u>金融領袖計劃</u>

- 金融學院在2021年11月推出全新的「金融領袖計劃」，旨在啟發具有豐富金融行業經驗的優秀人才，培養他們的領袖思維、加強他們從宏觀及系統性角度了解金融議題，並拓闊他們的專業人際網絡。「計劃」為參與者提供與政府、監管機構、金融機構和商界領袖對談及學習的獨特機會。2022年度課程將於2022年4月開始。

<u>培育金融業領袖人才</u>

- 2021年10月推出傑出領袖專訪系列，受訪者為香港大學專業進修學院主席陳坤耀教授。

- 與金管局於2021年11月8日合辦了「銀行業人才起動計劃」當中「專業培訓系列」的網上研討會，題為「資產管理業：與其他金融服務業的互動與機遇」。

- 與保險業監管局於2021年12月7日「亞洲保險論壇」其間合辦了題為「提升金融科技迎接新常態」的小組討論。

- 與公務員學院於2021年12月16日合辦了題為「把握香港作為國際金融中心的優勢」的講座。

研究工作

- 研究中心於2021年10月發表新一份題為「金融服務業的人工智能及大數據」的應用金融研究報告。研究結果在11月香港金融科技周2021和12月特許金融分析師協會舉辦的網上研討會中發布。

- 2021年9月至12月期間，研究中心主辦了兩場與宏觀及金融經濟相關的網上研討會，講者來自海外學術和政策機構。

- 研究中心於2021年11月11日舉辦了第十一屆年度中國經濟國際研討會「中國經濟：在雙循環發展中走向共同富裕」。國務院發展研究中心隆國強副主任為研討會作了主旨演講。會議討論了關於共同富裕、國內國際經濟雙循環、互聯網平台反壟斷監管、房地產市場、跨境理財通及粵港澳大灣區金融發展的一些政策議題。另外，會議還深入分析了人口老齡化對經濟與金融市場的影響，社會保障基金的可持續性，以及中國對國際經濟和金融穩定的貢獻等議題。研討會採取線上及線下混合形式舉行。線上線下共有超過3,200人參會及5,900人次觀看。



投資環境及外匯基金的表現



外匯基金

法定目的*

- 主要目的是用作直接或間接影響港元匯率
- 在顧及主要目的的前提下，可用作維持香港貨幣與金融體系的穩定健全，以保持香港的國際金融中心地位

投資目標

1) 保障資本
2) 確保整體貨幣基礎在任何時候都由流通性極高的美元資產提供十足支持
3) 確保流動資金足以維持貨幣及金融穩定
4) 在符合上述(1)至(3)項的前提下盡量爭取投資回報，以保障基金的長期購買力

* 根據《外匯基金條例》(第66章)第3(1)及第3(1A)條

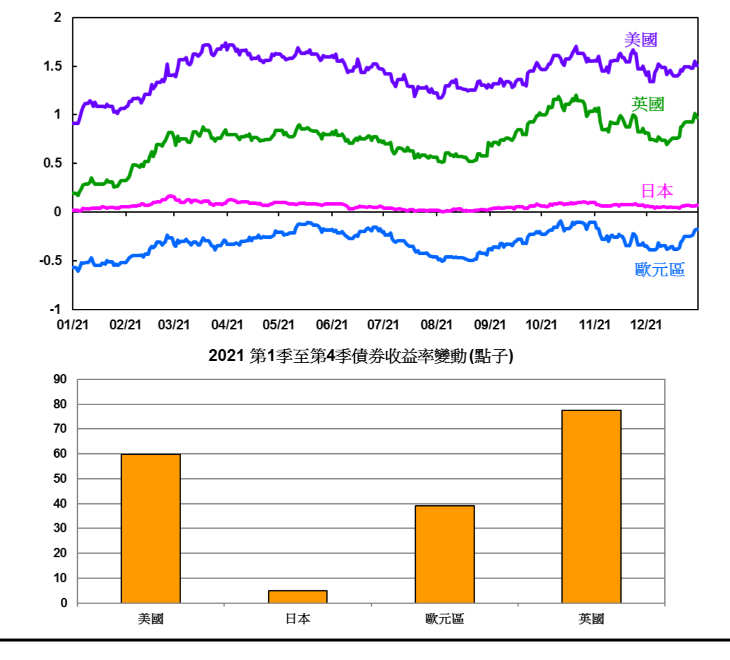


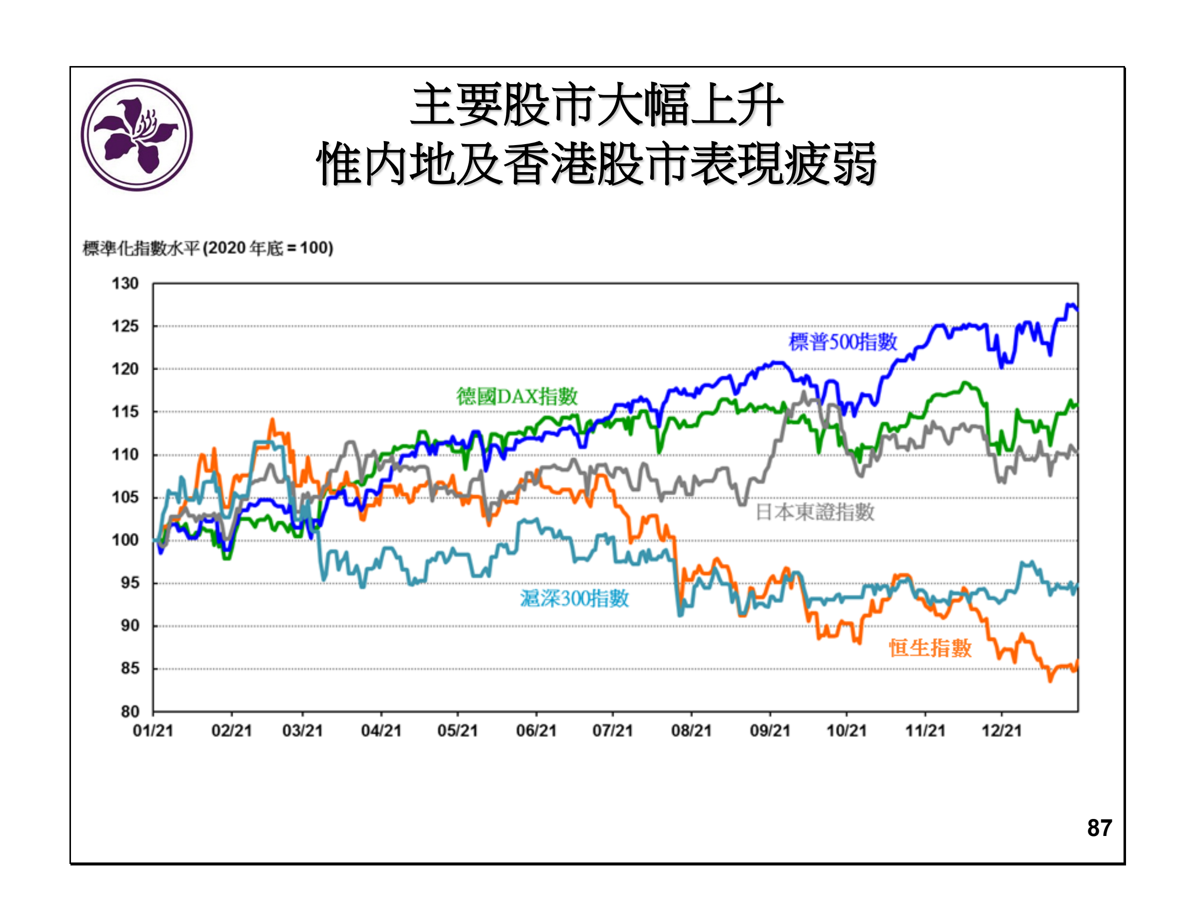
2021年投資環境

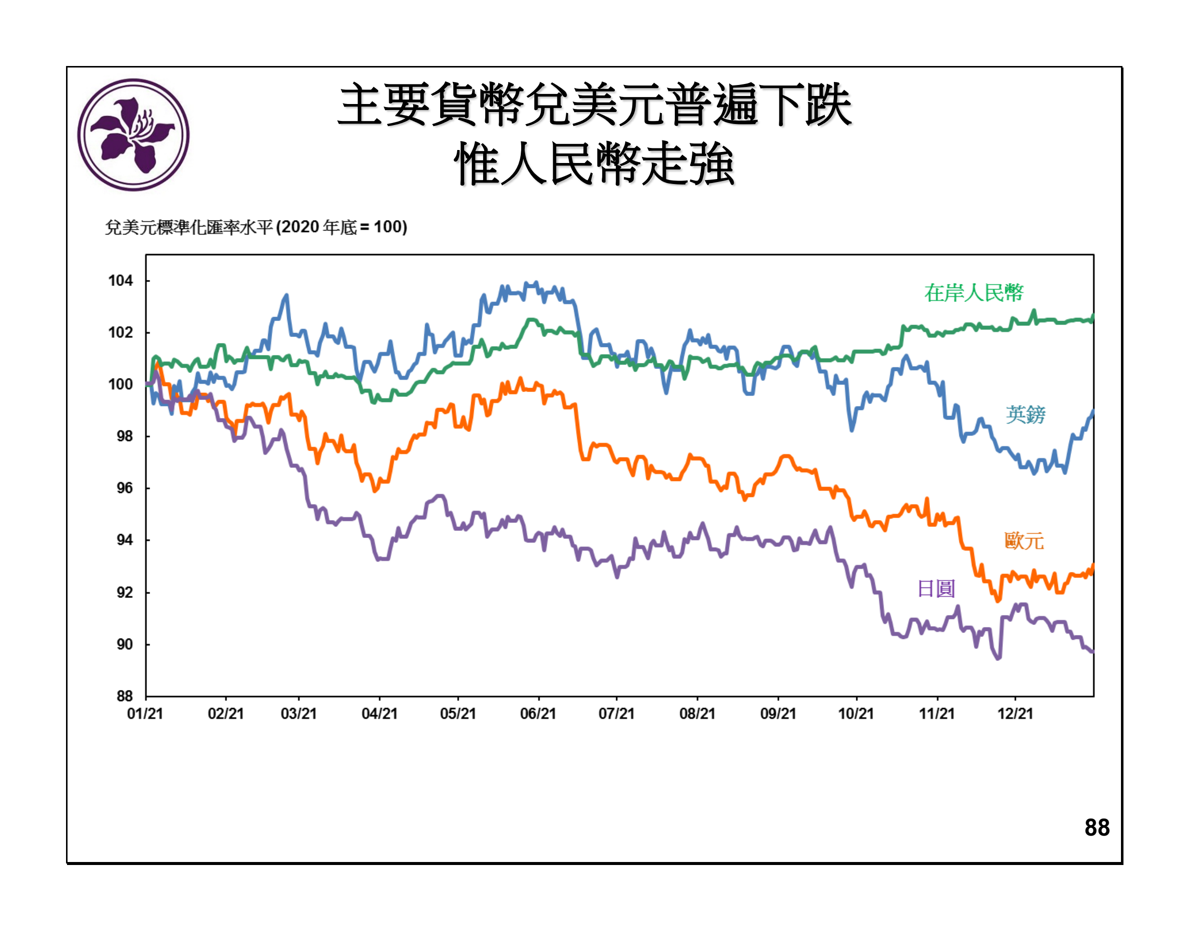
- **利率：**受預期通脹升溫及美聯儲縮減買債的影響下，主要市場國債收益率於年內總體上升，但仍維持低水平。全年總體債券價格下跌
- **股市：**在持續寬鬆的貨幣政策和財政措施帶動下，環球經濟及金融市場復甦加快，多個海外股票市場於年內屢創新高。香港及內地股市表現在市場改革的影響下，表現疲弱
- **匯率：**美元於年內走強，除人民幣兌美元上升外，其他主要貨幣兌美元匯率下跌



主要已發展市場10年期政府債券收益率上升但仍維持低水平




主要股市大幅上升
惟內地及香港股市表現疲弱
標準化指數水平 (2020 年底 = 100)
130
125
120
115
110
105
100
95
90
85
80
01/21
02/21
03/21
04/21
05/21
06/21
07/21
08/21
09/21
10/21
11/21
12/21
標普500指數
德國DAX指數
日本東證指數
滬深300指數
恒生指數
87


主要貨幣兌美元普遍下跌
惟人民幣走強
兌美元標準化匯率水平 (2020 年底 = 100)
104
102
100
98
96
94
92
90
88
01/21
02/21
03/21
04/21
05/21
06/21
07/21
08/21
09/21
10/21
11/21
12/21
在岸人民幣
英鎊
歐元
日圓
88

投資狀況

(億港元)	2021 (未審計) 全年	2021 下半年	2021 上半年	2020 全年	2019 全年
債券	124	111	13	927	1,145
香港股票*	(210)	(335)	125	40	221
其他股票	684	220	464	699	1,007
外匯#	168	140	28	96	(130)
其他投資@	939	172	767	596	379
投資收入	1,705	308	1,397	2,358	2,622

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
有關數字為截至2021年9月底的估值變動，尚未反映10至12月份的估值。

收入及支出

(億港元)	2021 (未審計) 全年	2021 下半年	2021 上半年	2020 全年	2019 全年
投資收入	1,705	308	1,397	2,358	2,622
其他收入	2	1	1	2	2
利息及其他支出	(61)	(28)	(33)	(146)	(248)
淨收入	1,646	281	1,365	2,214	2,376
支付予財政儲備的款項*#	(344)	(164)	(180)	(698)	(538)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(168)	(89)	(79)	(115)	(90)

* 2021, 2020及2019年的息率分別為 4.7%, 3.7%及 2.9%。

\# 未包括2021年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2021年的綜合息率確定後方可公布。
(2020及2019年度綜合息率分別為 12.3%及8.7%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為372億港元及244億港元。)

外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2021年 12月31日 (未審計)	2020年 12月31日	變動
資產			
存款	2,996	2,670	326
債務證券	32,912	32,380	532
香港股票*	1,832	2,069	(237)
其他股票	5,593	5,363	230
其他資產#	2,445	2,510	(65)
資產總額	**45,778**	**44,992**	**786**
負債及權益			
負債證明書	5,924	5,562	362
政府發行的流通紙幣及硬幣	131	128	3
銀行體系結餘	3,775	4,575	(800)
已發行外匯基金票據及債券	11,486	10,689	797
銀行及其他金融機構存款	-	876	(876)
財政儲備存款@	9,733	8,818	915
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,942	3,425	517
附屬公司存款	216	155	61
其他負債	2,682	2,331	351
負債總額	37,889	36,559	1,330
累計盈餘	7,880	8,424	(544)
重估儲備	9	9	-
權益總額	7,889	8,433	(544)
負債及權益總額	**45,778**	**44,992**	**786**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。
\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2021年12月31日以帳面值計算為1,901億港元 (2020年12月31日為1,932億港元)。
@ 包括未來基金的2,177億港元存款 (2020年12月31日為2,050億港元)。

歷年投資收入

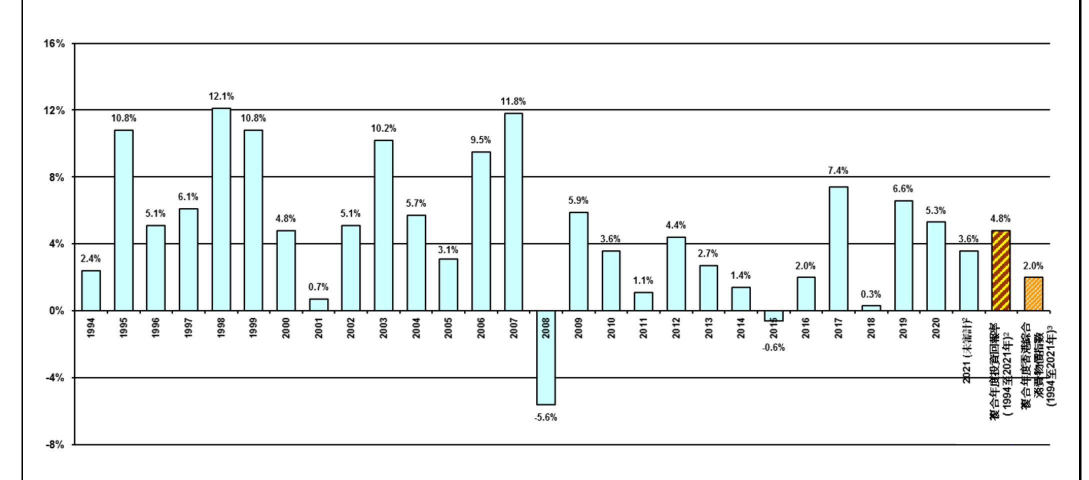
(億港元)

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	0	350
2019*#	**2,622**	603	235	450	1,334
2020*#	**2,358**	1,450	812	1,216	(1,120)
2021*#(未審計)	**1,705**	268	40	884	513

* 不包括策略性資產組合的估值變動。
\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。



外匯基金的投資回報率 (1994-2021)[1]



1 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。
2 有關回報率只反映長期增長組合截至2021年9月底的表現。經審計的全年回報率將於2021年年報中公布。
3 綜合消費物價指數以 2019/2020 年為基期的數列計算。



香港按揭證券有限公司



按揭保險計劃

- 在2021年，共批出約58,800宗申請，其中超過45,700宗為計劃於2019年10月修訂後新按保範圍內的申請。獲批申請中超過九成為首次置業人士
- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔



安老按揭計劃

- 截至2021年12月31日，共接獲5,209宗申請：
  - 借款人平均年齡：68歲
  - 平均每月年金：16,800港元
  - 年金年期：10年 (22.9%)；15年 (14.7%)；20年 (12.6%)；終身 (49.7%)
  - 平均樓價：570萬港元
  - 平均樓齡：30年



中小企融資擔保計劃

- 百分百擔保特惠貸款：
  - ➢ 截至2021年12月31日，已批出超過47,000宗申請，涉及金額約816億港元。約31,000宗申請選擇了還息不還本
- 八成及九成信貸擔保產品：
  - ➢ 截至2021年12月31日，已批出超過26,900宗申請，涉及金額約1,031億港元。約1,900宗申請選擇了還息不還本
- 中小企融資擔保計劃下產品及還息不還本安排的申請期，已延長至2022年6月底



百分百擔保個人特惠貸款計劃

- 截至2021年12月31日，已批出約35,800宗申請，涉及金額約25億港元，平均每宗貸款額約69,400港元
- 申請期已延長至 2022年4月底



香港年金計劃

- 2021年的總保費金額錄得超過30億港元，較2020年增長18%
- 詳細銷售數據：

	2020年	**2021年**	自推出以來
批出保單數目	2,606	4,059	14,275
保費總額 (億港元)	25	30	100
平均保費金額 (港元)	970,000	740,000	700,000